




3 1761 11553666 6









Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115536666>



CAI ER 40

A56

35

c Canada

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

FIRST ANNUAL REPORT

YEAR ENDING DECEMBER 31, 1967







CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION



CAI ER 40  
AS6  
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

OTTAWA OFFICE

BUREAU D'OTTAWA

140 Wellington Street

The Honourable Jean-Luc Pepin,  
Minister of Energy, Mines and Resources,  
Parliament Buildings,  
Ottawa, Ontario.

Sir,

I have the honour to transmit herewith, for submission  
to Parliament, the Report of the Cape Breton Development Corporation  
for the fiscal year ending December 31, 1967, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development Corporation Act (16 Elizabeth II).

I am,

Sir,

Yours very truly,

Douglas H. Fullerton,  
Chairman.

March 28, 1968.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

ANNUAL REPORT

YEAR ENDING DECEMBER 31, 1967

ESTABLISHMENT

The Cape Breton Development Corporation Act, following Parliamentary review and approval, was given Royal Assent on July 7, 1967. In accordance with Section 36, the Act came into force on October 1, 1967, by proclamation of the Governor in Council. This first report covers the period of three months ending December 31, 1967. It is presented in abbreviated form because of the short period and the relative limited activity during the initial months of operations. Future reports will conform more precisely to the requirements of the Act. It is our intention to repeat the substance of this report in our 1968 annual return.

The objectives of the Corporation are set out clearly in the preamble to the Act, which reads as follows:

"It has been estimated that the realistic working life of the Sydney coalfield on the Island of Cape Breton is only about fifteen years and that as a result of rising operating costs, the future operation of the mines in the coalfield will require the continuation, on an increasing scale, of the subsidies and other governmental assistance that have been provided over a period of almost forty years, in order to retain any market for the coal produced from the mines.

The mines in the Sydney coalfield are faced with imminent closure unless a substantial capital investment





is made for their rehabilitation and modernization and as a result of the aforementioned factors and the substantial dependence of the people of Sydney and the surrounding area and of the economy of the Island of Cape Breton on the coal mining operations in the coalfield, a critical situation exists on the Island which is of concern to Canada as a whole.

It is considered desirable and the Governments of Canada and Nova Scotia have agreed that a Crown corporation be established to promote and assist the financing and development of industry on the Island to provide employment outside the coal producing industry and broaden the base of the economy of the Island, and to acquire the interests of the major coal producer in the Sydney coalfield and reorganize and operate the mines with a view to the rationalization of coal production therefrom and the progressive withdrawal of the corporation from such production in accordance with a plan that takes into account progress in providing employment outside the coal producing industry and in broadening the base of the Island's economy."

REORGANIZATION

Mr. Robinson Ord was appointed President by the Governor in Council, after consultation with the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia, with effect from October 1, 1967. Appointments to the Board of Directors were completed by December 15, 1967, and included





Mr. Douglas H. Fullerton as Chairman, Messrs. R. B. Cameron, J. J. Gagnon, and M. A. Leishman as appointees of the Federal Government, and Messrs. D. O. Hartigan and R. I. Grant as appointees of the Nova Scotia Government. The first meeting of the Board was held on December 6, 1967, in Sydney, N.S., and dealt mainly with organizational and administrative matters.

During the period covered by this report most of the activity of the Corporation was concerned with the selection and appointment of Corporate officers and employees, submission of budgets to Government, and establishment of temporary facilities for general administration. In this regard, the Board of Directors wishes to express its great appreciation to many agencies of Government for their assistance during this early organizational period of the Corporation.

#### COAL DIVISION

In preparation for the application of Section 9 of the Cape Breton Development Corporation Act, a team of auditors, engineers and lawyers, operating under the general direction of the Department of Justice and the Board continued actively to establish the appropriate inventory record of all lands and personal property required by the Corporation to carry out its objective under the Act. At the date of submission of this report, the inventory record is complete and a programme established for the acquisition of the Cape Breton coal mines as set out in the terms of the Act.



INTERNATIONAL  
LEVEL  
DIVISION

During the period covered by this report, a considerable number of proposals for assistance were received from individuals and organizations, all of which have been or are being studied and evaluated. Preliminary steps have been taken to establish a close liaison with all Federal, Provincial and local agencies concerned with the industrial development of Cape Breton Island.

FINANCIAL  
STATEMENTS

The audited financial report and statements for the fiscal year are attached.

St. John's, Canada,  
March 28, 1968.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

Head Office - Sydney, Nova Scotia

DIRECTORS

D. H. Fullerton - Chairman

R. B. Cameron  
J. J. Gagnon  
K. I. Grant

D. O. Hartigan  
M. A. Leishman  
R. Ord

OFFICERS

President	- Robinson Ord
Vice-President -Coal Division	- G. Blackmore
Vice-President -Industrial Development Division	- F. J. Doucet
Assistant to the President	- K. M. Pack
Executive Secretary	- E. A. Graham

OFFICES

Sydney (temporary)	Isle Royale Hotel, Sydney, N.S.
Montreal (temporary)	1080 Beaver Hall Hill, Montreal, P.C.
Ottawa (temporary)	588 Booth Street, Ottawa, Ont.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1967



# TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

CHARTERED ACCOUNTANTS

HALIFAX  
QUEBEC  
MONTREAL  
TORONTO  
LONDON  
REGINA  
NORTH BATTLEFORD  
EDMONTON

SAINT JOHN  
CAP DE LA MADELEINE  
OTTAWA  
HAMILTON  
WINNIPEG  
SASKATOON  
CALGARY  
VANCOUVER  
VICTORIA

138 ROY BUILDING  
HALIFAX, N. S.

UNITED STATES OF AMERICA  
GREAT BRITAIN  
AND OTHER COUNTRIES  
THROUGHOUT THE WORLD  
CABLE ADDRESS: "TROBAS"

## AUDITORS' REPORT

TO THE HONOURABLE,  
THE MINISTER OF ENERGY, MINES AND RESOURCES,  
OTTAWA, ONTARIO.

WE HAVE EXAMINED THE BALANCE SHEETS OF THE COAL DIVISION AND THE INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION AS AT DECEMBER 31, 1967, AND THE RELATED STATEMENTS OF EXPENSE FOR THE PERIOD OCTOBER 1, 1967, TO DECEMBER 31, 1967. OUR EXAMINATION INCLUDED A GENERAL REVIEW OF THE ACCOUNTING PROCEDURES AND SUCH TESTS OF ACCOUNTING RECORDS AND OTHER SUPPORTING EVIDENCE AS WE CONSIDERED NECESSARY IN THE CIRCUMSTANCES.

IN OUR OPINION THESE FINANCIAL STATEMENTS PRESENT FAIRLY THE FINANCIAL POSITION OF THE COAL DIVISION AND THE INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION OF THE CORPORATION AS AT DECEMBER 31, 1967, AND THE RESULTS OF THEIR OPERATIONS FOR THE PERIOD THEN ENDED, IN ACCORDANCE WITH GENERALLY ACCEPTED ACCOUNTING PRINCIPLES.

*Touche, Ross, Bailey, Smart*

CHARTERED ACCOUNTANTS.

HALIFAX, NOVA SCOTIA,  
MARCH 6, 1968.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(ESTABLISHED BY THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT)

BALANCE SHEET - COAL DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1967ASSETS

TRAVEL ADVANCES	\$ 1,300.00
-----------------	-------------

LIABILITIES

ADVANCES FROM GOVERNMENT OF CANADA	\$40,636.89
------------------------------------	-------------

ACCRUED LIABILITIES	<u>15,771.14</u>
---------------------	------------------

	56,408.03
--	-----------

DEFICIT

EXPENSES FOR THE PERIOD OCTOBER 1, 1967 TO DECEMBER 31, 1967	<u>55,108.03</u>
---	------------------

	<u>\$ 1,300.00</u>
--	--------------------

ON BEHALF OF THE BOARD

\_\_\_\_\_  
DIRECTOR\_\_\_\_\_  
DIRECTOR

THE ATTACHED NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS ARE AN INTEGRAL PART THEREOF.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONSTATEMENT OF EXPENSE - COAL DIVISION  
FOR THE PERIOD OCTOBER 1, 1967, TO DECEMBER 31, 1967

OFFICE STATIONERY SUPPLIES	\$ 282.50
PROFESSIONAL AND SPECIAL SERVICES	44,388.56
SALARIES, WAGES AND DIRECTORS' FEES	7,784.30
SUNDRIES	40.50
TELEPHONES AND TELEGRAMS	44.50
TRAVELLING AND REMOVAL EXPENSES	<u>2,567.67</u>
	<u>\$55,108.03</u>

THE ATTACHED NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS ARE AN INTEGRAL PART THEREOF.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONNOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISIONDECEMBER 31, 1967

1. EXPENSES WHICH COULD NOT BE SPECIFICALLY IDENTIFIED WITH EITHER THE COAL DIVISION OR THE INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION HAVE BEEN ALLOCATED EQUALLY TO EACH DIVISION.
2. THE GOVERNMENT OF CANADA HAS APPROVED ADVANCES TO THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION OF \$250,000.00 OF WHICH \$52,351.88 HAD BEEN ADVANCED AS AT DECEMBER 31, 1967. IN ADDITION THE GOVERNMENT OF CANADA HAS APPROVED AN OPERATING BUDGET OF \$100,000.00 (\$50,000.00 FOR EACH DIVISION) FOR THE CORPORATION FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 1967. WHEN THE FUNDS FOR THE OPERATING BUDGET ARE RECEIVED THEY WILL BE USED TO REPAY THE OUTSTANDING ADVANCES.
3. THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION WAS ESTABLISHED ON OCTOBER 1, 1967, TO PROMOTE AND ASSIST THE FINANCING AND DEVELOPMENT OF INDUSTRY ON THE ISLAND OF CAPE BRETON TO PROVIDE EMPLOYMENT OUTSIDE THE COAL PRODUCING INDUSTRY AND BROADEN THE BASE OF THE ECONOMY OF THE ISLAND; AND TO ACQUIRE THE INTERESTS OF THE MAJOR COAL PRODUCER IN THE SYDNEY COALFIELD AND REORGANIZE AND OPERATE THE MINES WITH A VIEW TO THE RATIONALIZATION OF COAL PRODUCTION THEREFROM AND THE PROGRESSIVE WITHDRAWAL OF THE CORPORATION FROM SUCH PRODUCTION, IN ACCORDANCE WITH A PLAN THAT TAKES INTO ACCOUNT PROGRESS IN PROVIDING EMPLOYMENT OUTSIDE THE COAL PRODUCING INDUSTRY AND IN BROADENING THE BASE OF THE ISLAND'S ECONOMY.

FOR THE PURPOSE OF ENABLING THE CORPORATION TO CARRY OUT ITS OBJECTS IT WILL, UNDER THE AUTHORITY OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT ACQUIRE, IN 1968, LANDS AND PERSONAL PROPERTY LOCATED ON THE ISLAND AND ALL INTERESTS IN LAND AND PERSONAL PROPERTY LOCATED UNDER WATERS ADJACENT THERETO, THAT CONSTITUTED OR FORMED PART OF THE WORKS AND UNDERTAKINGS OPERATED OR CARRIED ON BY ALL OR ANY OF DOMINION COAL COMPANY, LIMITED, NOVA SCOTIA STEEL AND COAL COMPANY, LIMITED, THE DOMINION ROLLING STOCK COMPANY LIMITED, SYDNEY AND LOUISBURG RAILWAY COMPANY, THE SCOTIA ROLLING STOCK COMPANY LIMITED AND THE CUMBERLAND RAILWAY COMPANY ON OR AT ANY TIME AFTER JUNE 15, 1967.

THE COST OF THE ABOVE ACQUISITION, IF ANY, IS TO BE PAID BY THE MINISTER OF FINANCE OUT OF THE CONSOLIDATED REVENUE FUND.

4. THE GOVERNMENT OF CANADA HAS APPROVED IN 1967 AN AMOUNT OF \$3,700,000.00 FOR A COAL CAPITAL BUDGET UNDER THE PROVISIONS OF SECTION 19(1)(B) OF THE ACT.

THE DOMINION COAL BOARD HAS ARRANGED FOR THE PURCHASE OF APPROXIMATELY \$2,000,000.00 OF HEAVY MINING MACHINERY FOR THE DOMINION AND PRINCESS COLLIERIES. THIS MONEY WILL BE REIMBURSED TO THE DOMINION COAL BOARD BY CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION OUT OF FUNDS TO BE PROVIDED TO THE CORPORATION UNDER THE APPROVED BUDGET REFERRED TO ABOVE.

FURTHER ORDERS PLACED BY THE DOMINION COAL BOARD ON BEHALF OF THE CORPORATION AMOUNT TO APPROXIMATELY \$1,700,000.00. THESE EXPENDITURES WILL BE PAID DIRECTLY BY THE CORPORATION OUT OF FUNDS TO BE PROVIDED UNDER THE APPROVED BUDGET REFERRED TO ABOVE.



THE ATTACHED NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS ARE AN INTEGRAL PART THEREOF.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONSTATEMENT OF EXPENSE - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
FOR THE PERIOD OCTOBER 1, 1967, TO DECEMBER 31, 1967

OFFICE STATIONERY SUPPLIES	\$ 157.49
SALARIES, WAGES AND DIRECTORS' FEES	7,784.29
SUNDRIES	40.50
TELEPHONES AND TELEGRAMS	44.49
TRAVEL AND REMOVAL EXPENSES	<u>2,388.22</u>
	<u>\$10,414.99</u>



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

DECEMBER 31, 1967

1. EXPENSES WHICH COULD NOT BE SPECIFICALLY IDENTIFIED WITH EITHER THE COAL DIVISION OR THE INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION HAVE BEEN ALLOCATED EQUALLY TO EACH DIVISION.
2. THE GOVERNMENT OF CANADA HAS APPROVED ADVANCES TO THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION OF \$250,000.00 OF WHICH \$52,351.88 HAD BEEN ADVANCED AS AT DECEMBER 31, 1967. IN ADDITION THE GOVERNMENT OF CANADA HAS APPROVED AN OPERATING BUDGET OF \$100,000.00 (\$50,000.00 FOR EACH DIVISION) FOR THE CORPORATION FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 1967. WHEN THE FUNDS FOR THE OPERATING BUDGET ARE RECEIVED THEY WILL BE USED TO REPAY THE OUTSTANDING ADVANCES.









PIER 40

A56

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

SECOND ANNUAL REPORT

YEAR ENDING DECEMBER 31, 1968





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAPE-BRETON

140 WELLINGTON STREET  
OTTAWA 4, ONTARIO

The Honourable Jean Marchand,  
Minister of Forestry & Rural Development,  
Parliament Buildings,  
Ottawa 4, Canada.

Sir,

I have the honour to transmit herewith, for submission  
to Parliament, the Report of the Cape Breton Development Corporation  
for the fiscal year ending December 31, 1968, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development Corporation Act (16 Elizabeth II).

I am,

Sir,

Yours very truly,

A handwritten signature in cursive script, reading "D. H. Fullerton".

Douglas H. Fullerton,  
Chairman.

March 31, 1969.



On October 1, 1968 the Corporation submitted to the governments of Canada and of Nova Scotia an overall plan for the conduct of its future operations, as required by Section 17 of the Act. The plan was accepted by the Government of Canada and tabled in the House of Commons on November 18, 1968; a copy of it is attached as Appendix "A". Implementation of the plan will proceed progressively under the overall guidance of the Board of Directors.

The Chairman and the President and other officers of the Corporation appeared before the Parliamentary Standing Committee on Regional Development on November 26 and 28, 1968 in connection with the overall plan and with corporate policies in general. Minutes of Proceedings and Evidence Nos. 4 and 5 record the discussions on those occasions. A further major review of corporate matters took place in the House of Commons on December 9, 1968.

#### Financial

On July 12, 1968, P.C. 1968-1300 designated the Minister of Forestry and Rural Development to act as the Minister for the purposes of the C.B.D.C. Act. The 1968 financial requirements of the Corporation were accordingly shown under Regional Development on page 425 of the Revised Estimates for the fiscal year ending March 31, 1969.

The financial statements of the Corporation for the fiscal year ended December 31, 1967 were published in the Public Accounts of Canada (Volume 3) for the fiscal year ended March 31, 1968. Capital budgets of the Corporation for the fiscal year ended December 31, 1968 were tabled in the House of Commons and the Senate on September 19, 1968.





The audited financial statements and reports for the fiscal year ended December 31, 1968 are attached herewith.

During 1968 the Corporation undertook to establish and develop liaison with other federal, provincial and municipal agencies concerned with Cape Breton Island. The Corporation will endeavour to strengthen and maintain an effective working relationship with all such agencies and departments during 1969 and subsequent years.

In accordance with the terms of the Act, separate sections dealing with the operations of the Coal Division and the Industrial Development Division are submitted herewith.

No report could be complete without a special word of thanks to the officers and staff for their excellent efforts and cooperation during the past year. The Board also wishes to record its great appreciation for help and guidance received during 1968 from the two departments with which Devco has been associated, i.e., the Department of Energy, Mines and Resources, and the Department of Forestry and Rural Development.



COAL DIVISION

1. Most of the assets of the Dosco Group of coal mines and directly associated companies were expropriated as from midnight on March 30, 1968. The main assets included four collieries, namely, Nos. 12, 20, 26, Princess, and the associated activities of the Central Workshops at Glace Bay and the Cumberland Railway. Employees were offered continuing employment under the same terms as previously existed.

2. Starting at March 31, an immediate appraisal of the operations was undertaken in order to establish policies which would be consistent with the terms of reference given to the Corporation in the Act. Two requirements were immediately obvious and were quickly implemented:

(a) In the light of the high rate of loss per ton of coal mined, about \$9.00, there should be no further recruitment of miners.

(b) As output declined, it would be necessary to concentrate sales in closer and more profitable markets to achieve a higher average price at the pithead. Any reorientation of sales, however, had to honour existing contracts.

3. The most urgent overall goal was to design a long term programme for coal miners for submission to the two Governments by October 1, 1968 as required by the Act. In the formulation of this programme due note was taken of the recommendations in the Donald Report, and there were frequent consultations with union representatives, government agencies, and with others who would be affected by any future implementation of the programme.



4. Manpower and the Unions

(a) Table 1 shows the number of personnel on record as at March 31, 1968 and at December 31, 1968. The total drop of 406 reflects the effect of the policy of nil recruitment and normal attrition. No persons were permanently laid off except for a few cases of disciplinary action. Temporary layoffs were very limited and only took place when breakdowns caused a stoppage of the operation.

Of the 6278 persons on record at March 31, 1968, the Union representation was:

United Mine Workers of America	5314
C.B.R.T. - 504	132
509	35
510	108
Brotherhood of Railway Trainmen	77
Brotherhood of Locomotive Firemen and Engineers	64
International Association of Machinists	43
Transportation Communication Employees Union	<u>24</u>
Total Unionized Employees	5797
Cape Breton Supervisors Association	190
Confidential and other staff	<u>291</u>
Total Employees	<u>6278</u>





(b) Wage Negotiations

The collective agreements with unions representing the majority of employees terminated at July 31, 1968, and new agreements were subsequently negotiated to operate for twelve months from August 1, 1968. The Canada Labour Standards Code should have applied to all non-supervisory staffs from the date of expropriation, but a joint request from the Corporation and the principal Union concerned for a one year dispensation was acceded to by the Minister of Labour (Canada), based on the recognition that the implementation of the Code would demand a completely new form of contract and would cause serious adjustment problems.

5. Future Coal Policy

The achievement of the programme set out in the policy document submitted to you on October 1, 1968 and tabled in the House on November 18, will depend on three main factors:

- (a) The extent by which production costs be substantially reduced by the use of more mechanized systems.
- (b) The extent to which sales income per ton can be increased by marketing coal for other purposes than thermal generation, where price is governed by competition from fuel oil.
- (c) The achievement of a market at reasonable prices large enough to make possible the development of a new and completely mechanized mine.

In respect of (a) the mechanization already introduced (Anterton Shearer and Walking chocks) has clearly demonstrated that a rate of production at the face wall in excess of the previously accepted daily targets can be achieved. However, limitations of clearance,



ventilation and facilities have prevented production from being sustained at a consistently high level. Each colliery was examined to determine the cost of improving the facilities necessary to enable a high rate of output to be maintained, but it was clear that the capital expenditure would be prohibitive, in relation to the capital of \$25 million, provided by the Act. In the circumstances, the only possible approach appeared to be the establishing of a new mine in the Lingan area.

In respect of (b), with the active and enthusiastic support of the senior management of the provincially owned Sydney Steel Corporation it was established that at least 600,000 tons per annum of Sydney coal could ultimately be used for carbonization at the Sydney coke ovens. By mutual agreement between the two Corporations, it was decided that Devco should assume ownership of the 114 oven battery and this takeover became effective May 1, 1968 for a capital payment of \$4,280,921.

Taking the coal prospects as a whole, it was decided that by 1975 a new mine at Lingan, in association with the existing workings in No. 26 colliery, could produce some 2,000,000 tons a year on a reasonably viable basis, but with a much reduced labour force.

To reduce the labour force as quickly as possible, without occasioning undue social hardship, a pre-retirement leave plan was designed, and included in the overall programme tabled on November 18. Employees between 55 and 65 are affected by this Plan, which will be implemented in 1969.



While the Act does not demand it, Devco has undertaken not to lay off men permanently without offering them either the Pre-retirement Leave Plan or reasonable alternative employment opportunities. In short, until reaching an ultimate size of coal industry based on Lingan in association with No. 26, which can be reasonably viable, there will be little or no adverse social consequences. If necessary, one or more of the other existing collieries will be kept open to provide employment in accordance with this undertaking.

6. Results for 9 months 1968 (April 1 - December 31, 1968)

Colliery Operations

Details of production sales and costs are shown in Table 2. Production in the nine months amounted to 1,963,410 tons; of this output 1,833,184 tons were sold, leaving 130,226 tons in inventory at December 31, 1968. In addition, some 534,000 tons of expropriated coal inventories was sold.

Sales from current production were sold as follows:

Cape Breton Island	19%
Atlantic Provinces (ex C.B.I.)	21%
Ontario and Quebec	60%

The average net price of these sales was \$7.09, which was \$0.33 per ton higher than in the same period in 1967.

Capital Expenditure

The Capital Expenditure authorized and committed up to December 1968 was \$9,500,000, of which \$7,409,196 had been spent at December 31, 1968, covering the cost of the coke ovens \$4,280,921 and





mining machinery \$3,128,275. These latter expenditures were incurred mainly to improve productivity at the face. No capital was spent on fixed installations.

7. McBean Colliery

As a result of a quadrapartite agreement reached between the Government of Canada, the Government of Nova Scotia, the Pictou County Research and Development Corporation, and Devco, the Coal Division of Devco accepted the responsibility, as managers, for the operation and phasing out of this mine. Funds were provided by a termination grant of \$930,000 made by the federal government. The mine was closed by the previous owners, the Acadia Coal Company Limited at the end of March 1968 and restarted by Thorburn Mining Limited in June 1968 under the new administration.

The operation is proceeding according to plan and with the continuing cooperation of all concerned the objective of a gradual and relatively painless phase-out should be realized.

-----



TABLE I

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

MANPOWER

	<u>As at</u> <u>March 31, 1968</u>	<u>As at</u> <u>December 31, 1968</u>	<u>Increase</u> <u>(Decrease)</u>
Collieries	5,342	5,004	(338)
Workshops	292	283	(9)
Central Stores	16	15	(1)
Railway	296	286	(10)
Pier	82	76	(6)
Data Centre	17	16	(1)
Administration	<u>233</u>	<u>192</u>	<u>(41)</u>
	6,278	5,872	(406)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Coke Ovens	-	186	186
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	6,278	6,058	(220)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>



TABLE 2

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

COLLIERIES PROFIT AND LOSS ACCOUNT  
(9 Months Ending December 31, 1968)

	TONS		
Sales	1,833,184		
Add Closing Inventory	130,226		
<u>Saleable Output</u>	<u>1,963,410</u>		
Days Worked	168.45		
Average Daily Output	11,656		
Manpower	4,678		
Absenteeism	20.08%		
Shifts paid		802,734	
Earnings Per Manshift		\$18.08	
Output Per Manshift		2.45	
	PROCEEDS	DOLLARS	† PER TON
Gross Sales	20,144,432		10.99
Delivery Expenses	<u>7,142,841</u>		<u>3.90</u>
Net Sales	13,001,591		7.09
Add Closing Inventory	<u>836,353</u>		<u>6.42</u>
NET PROCEEDS	<u>13,837,944</u>		<u>7.05</u>
	COSTS		
Labour	15,237,232		7.76
Labour Surcharges	3,727,011		1.90
Materials	2,664,153		1.36
Repairs	3,291,658		1.63
Power	1,082,993		.55
Washing Costs	424,383		.22
Salaries	678,442		.34
Salaries Surcharges	78,956		.04
General Expenses	1,075,119		.55
Pensions	885,598		.45
Administration	1,471,520		.75
Depreciation	<u>1,127,772</u>		<u>.57</u>
TOTAL COSTS	<u>31,744,837</u>		<u>16.17</u>
NET LOSS	17,906,893		9.12



## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

### Introduction

Section 22 of the Act puts the Corporation's development objects as follows:

"... to promote and assist, either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of such governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island."

Section 23 of the Act states what the Corporation may do to achieve its objective, and Section 24 gives it a fund of \$20 million to do this; this is supplemented by a further \$10 million from Nova Scotia, making a total of \$30 million. The policy statement by the Prime Minister on December 29, 1966 also expressed the hope that the operating losses on coal mining operations would be progressively reduced, and said that "from these annual savings in subsidies, money will become available to augment the economic development fund".

### Development Strategy

The objective of the Corporation is to create an industrial base in Cape Breton to replace coal mining. To do this the Corporation proposes to make the most efficient use of all the resources of Cape Breton, including the location and the natural beauty of the Island. Increasing employment and income from resource industries is a relatively slow process, particularly when our knowledge of the resources is as yet





limited. In the short run, therefore, it will be necessary to attract secondary manufacturing industries and build up service industries in order to provide the new jobs needed. Furthermore, because Cape Breton Island has been so dependent on a few industries which have been in existence a long time, some of the amenities and community facilities required to attract new technical people to the area are lacking. The approach of the Corporation will have to take this factor into account.

To attract secondary manufacturing industries, the Corporation is making and will continue to make full use of the grants and loans available through other public bodies. It has been found necessary, however, for the Corporation to provide financial incentives over and above those available through existing programmes. For example, a special settling-in allowance of up to \$2,000 per employee is one such incentive. Where considered desirable, the Corporation will take an equity position in a company but will protect its interest through legal agreements and by appointing its own nominees to Boards of Directors of these companies.

#### Recruitment of Staff

The Vice President, Industrial Development Division, joined the Corporation on March 1, 1968 and was the first employee of the Corporation in the Division. Because of the need for getting the industrial prospecting and promotion programme underway, the Corporation entered into a contract with a firm of industrial consultants for this purpose in the middle of March.



From the beginning the Corporation encountered serious difficulties in recruiting suitable staff, partly because of the general supply situation in the market for these kinds of people, but also because of the difficulty of getting them to locate in a relatively remote area. Hence the first nucleus of staff did not join the Division until late July and early August, and by the end of the year the Division was still searching for more professional people to fill its needs. Meanwhile, use was made of professional consultants on a fee basis. While this is not entirely satisfactory, and not a substitute for competent full-time staff, it did permit the Corporation to make a reasonable beginning to the establishment of a programme to achieve its long-term objective.

#### Progress During the Year

During 1968 the Division spent \$1,195,353, of which \$756,325 was for project grants. In addition, the Corporation loaned \$719,851 directly to manufacturing industries or for other projects. Moreover, as at December 31, 1968, the Division had signed agreements which anticipated expenditures of \$4,875,000, and had agreed to guarantee loans up to a maximum of \$4,300,000. A large proportion of these committed funds will be paid out during 1969.

By the end of 1968 five major agreements had been signed, four with companies that are establishing secondary manufacturing plants in Cape Breton and one with a group who are establishing a 96-unit apartment-office complex and a 120 room motor-hotel with facilities for banquets and other such public functions. These five agreements



will provide in the first phase of their operations approximately 500 full-time long term jobs, about 400 of which will be for men. In addition a large number of jobs in the construction industry were created by these new developments.

By mid-December five other agreements with companies proposing to establish manufacturing plants had been approved in principle by both sides and were in the hands of solicitors for final drafting. These five companies would expect to employ about 800 people, of whom about 650 will be men, during the first phase of the planned operations, in addition to employment in construction.

By the end of the year the promotional and prospecting programme was well established and many of the companies that had become interested in locating plant facilities in Cape Breton were in various stages of negotiations with the Corporation. While not all of them will locate plants in Cape Breton, it is anticipated that several will do so.

As part of the prospecting and promotional programme (Section 23 (1) of the Act), the Corporation commissioned two films - one that will be used in conjunction with the tourist development programme and one to assist in the task of attracting industrial activity to Cape Breton. It is anticipated both films will be available by the middle of 1969.

The decision by the Corporation to assist in the financing of a large apartment complex is a recognition of the serious shortage of suitable housing accommodation for the managerial and technical personnel who will have to be brought in to Cape Breton, at least during the first few years of the development programme.



The Corporation took the initiative in helping to bring about an increase in adult education and retraining through its own modest scholarship programme for miners and through a series of discussions with Provincial and Federal training people to ensure that native Cape Bretoners are sufficiently trained to take advantage of the opportunities which the new development programme should bring about.

To ensure that an adequate supply of strategically located serviced land of good quality would be available for housing, the Corporation took several steps to acquire, either on its own account or for some other government agency, sufficient land to satisfy the anticipated demands for housing in the area for the next several years. This will also prevent land speculation which could jeopardize the development plans for the area.

During the year the Corporation retained consulting engineers to make estimates of the cost and prepare a physical plan of the development of additional industrial land. The Corporation, in taking over the assets of Dominion Coal Company, acquired a number of tracts of land located close to city services. Sufficient serviced land is available to accommodate the industries that decided to locate in Cape Breton during the year, and in the immediate future.

---





BOARD OF DIRECTORS

CHAIRMAN Douglas H. Fullerton, Ottawa, Ontario

PRESIDENT & CHIEF  
EXECUTIVE OFFICER Robinson Ord, Sydney, N.S.

DIRECTORS

R.B. Cameron, Sydney, N.S.  
J.J. Gagnon, Montreal, P.Q.  
R.I. Grant (Nova Scotia appointee) Port Hawkesbury, N.S.  
D.O. Hartigan (Nova Scotia appointee) Sydney Mines, N.S.  
K.A. West, Willowdale, Ontario

M.A. Leishman (Resigned March 1968), Toronto, Ontario.

OFFICERS

R. Ord	President and Chief Executive Officer, Sydney, N.S.
G. Blackmore	Vice President - Coal Division, Sydney, N.S.
F.J. Doucet	Vice President - Industrial Development Division, Sydney, N.S.
B.A. Graham	Executive Secretary, Sydney, N.S.
N. MacPherson	Comptroller, Sydney, N.S.
K.M. Pack	Assistant to the President, Ottawa, Ontario.

OFFICES

Head Office	Sydney, Nova Scotia	902 - 539-6300
Montreal Office	1080 Beaver Hall Hill Montreal 2, P.Q.	514 - 879-6011
Ottawa Office	140 Wellington Street Ottawa 4, Ontario.	613 - 996-4218



APPENDIX "A"

OVERALL PLAN REQUIRED UNDER SECTION 17  
OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT  
(16 Elizabeth II, Chapter 6)



October 1, 1968

OVERALL PLAN REQUIRED UNDER SECTION 17  
OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT  
(16 Elizabeth II, Chapter 6)

I. COAL MINING OPERATIONS

Introduction

Our Act requires that this Corporation (Devco) submit, before October 1, 1968, a plan "for the conduct of coal mining and related operations by the Corporation in an efficient manner, and for the progressive reduction of coal production by the Corporation and discontinuation of coal production from mines that are not economically viable, which plan shall take into account progress in providing employment outside the coal producing industry and in broadening the base of the economy of Cape Breton Island." The plan submitted below not only takes account of the need for orderly adjustment as described above, but also of the instructions given in the Policy Statement of the Prime Minister on December 29, 1966, that the programme should include "the implementation of a generous early retirement scheme for the miners as recommended by Dr. Donald", and that "an orderly reduction in the output of these mines to an annual rate of about 2 million tons ... will be necessary".

It is the intention of the Corporation to reduce coal mining employment as quickly as possible, with due regard, of course, to stated government objectives on the importance of providing alternative employment opportunities or early retirement. The rate at which the work force will be reduced will clearly depend mainly on the success of the industrial development division and other agencies in finding jobs and the plan is flexible enough so that its speed of implementation can be slowed or accelerated to meet changing conditions.



We have therefore some difficulty in predicting the rate of drop in coal mining employment over the next five years. Under most favourable circumstances, the present work force of 6000 could be cut to 2000 by 1973. If the development programme provides fewer jobs than expected, then 3000 employees would be a more reasonable figure, with the early retirement programme and normal attrition carrying most of the load.

It must be stressed that the Devco board has accepted the social responsibility implicit in the Act, that the phasing out of the coal mines should be accomplished with a minimum of hardship and dislocation in the lives of the employees.

In presenting the programme, we would also draw attention to the fact that it is barely six months since the coal mines were taken over. For most of that period our staff has been deeply involved in problems of day-to-day operations; our opportunities for forward planning, in the sense that this phrase is normally used in business, have been decidedly limited. Not surprisingly we would expect the programme outlined below would be subject to modification in the light of further detailed investigation and changing circumstances. In spite of these qualifications, however, we are convinced that the programme is a realistic one and capable of achievement.

### The Programme

The programme is composed of the following elements:

1. No General Hiring is contemplated in the foreseeable future, as recommended by Dr. Donald. An exception is the need for recruiting young men for training in electrical and mechanical skills, who initially will work in the mines but will then be available for new industries coming into Cape Breton.

2. Normal Attrition -- Currently about 50 men per month are leaving the Coal Division for other work, in or out of Cape Breton, or through death. Fifty left in the first three weeks of September. This rate would normally fall as the work force declines, and because





of the ban on hiring, but an offset is anticipated as new job opportunities are created in industries attracted by the development programme. Based on present trends, an estimated 1,300 to 2,300 men will leave the Coal Division for these reasons over the next five years.

3. Pre-Retirement Leave Plan authorized by Section 18 of this Act. (See attached Schedule A) -- This plan will be compulsory for those 60 and over, voluntary for those 55 to 59. A minimum of 15 years service is required for full entitlement; over 98% of the men are in this category. The proposed leave plan rates are set at \$2,400 for single men, and \$3,000 for those with dependents, plus 2% per annum (compounded) cost of living bonus. Those on leave retain C.P.P. entitlement, and are free to take alternative employment, with half monthly outside earnings over \$50 applied to reduce benefits. If all employees in the 55 - 59 age group accept early retirement, the work force would be reduced by something over 1,500 persons.

4. Production will be reduced to 2,000,000 tons or less in 1973 from 3,100,000 tons in fiscal 1967-68, and 3,250,000 tons in 1966-67. This reduction will involve:

a) Mechanization and improved productivity (climbing from 1967-68 level of 2.5 tons per shift up to 5 tons). Current results from the two fully mechanized faces justify the improved productivity despite the limited haulage and ventilation facilities in the existing pits. The rate of productivity can be varied to accommodate the requirement for jobs in the mines.

b) An effective coordination of the rate of production relative to market demands, down to a level of about 2,000,000 tons. Sales to less remunerative markets will be cut first, in order to maximize realized price at the pit-head.

c) The closing of mines and reduction of the number of operating faces in remaining mines. This will be necessary as a result of the reduced work force, and of the mechanization programme.

d) The development of the Langan mine. This will begin in the Spring of 1969 with the object of bringing the mine into full production by 1974.



- 4 -

Production from this mine would be fairly low cost (\$7 to \$8 per ton), and would replace that from the existing mines (except possibly #26 which would be incorporated into the Lingan facilities). Costs of Lingan coal are expected to approximate receipts from sales in 1974 (that is, sales to the most attractive nearby markets).

5. Capital Expenditures -- Capital expenditures to date on equipment and on the purchase of the coke ovens, spent or committed, approximate \$10 million. This leaves \$15 million of the original \$25 million capital grant allotted under Section 19 1(b). Most of this would be available for the development of Lingan. Our preliminary calculations suggest that the capital costs of Lingan can be accommodated inside this figure.

6. Operating Losses -- We expect annual losses on mining operations should fall from the recent \$28 million to \$15 million or less by 1974, including the cost of early retirement and pensions (a maximum of \$6 million). This assumes that we achieve average 5 tons/shift productivity level, that output and employment will be on target, that modest pay increases are granted to compensate for productivity gains, that there is an improved average income from sales (notably to coke ovens), and no reduction in price of competing fuels.

## II. INDUSTRIAL DEVELOPMENT

### Introduction

Section 22 of the Act puts the Corporation's development objects as follows:

" ... to promote and assist, either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of such governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island."



Section 23 of the Act states what the Corporation may do to achieve its objective, and Section 24 gives it a fund of \$20 million to do this; this is supplemented by a further \$10 million from Nova Scotia, making a total of \$30 million. The policy statement by the Prime Minister on December 29, 1966 also expressed the hope that the operating losses on coal mining operations would be progressively reduced, and said that "from these annual savings in subsidies, money will become available to augment the economic development fund."

### Development Strategy

The objective of the Corporation is to create an industrial base in Cape Breton to replace coal mining. To do this the Corporation proposes to make the most efficient use of all the resources of Cape Breton, including the location and the natural beauty of the Island. Increasing employment and income from resource industries is a relatively slow process, particularly when our knowledge of the resources is limited. In the short run, therefore, it will be necessary to attract secondary manufacturing industries and build up service industries in order to provide the new jobs needed. Furthermore, because Cape Breton Island has been so dependent on a few industries which have been in existence a long time, some of the amenities and community facilities required to attract new technical people to the area are lacking. The approach of the Corporation will have to take this factor into account.

To attract secondary manufacturing industries the Corporation will make full use of the grants and loans available through other public bodies. It will be necessary, however, for the Corporation to provide financial incentive over and above those available through existing programmes. For example, a special settling-in allowance of up to \$2,000 per employee is one such incentive that will be used. Where necessary, the Corporation will take an equity position in a company but will protect its interest through legal agreements and by appointing its own nominees to Boards of Directors of these companies.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(ESTABLISHED BY THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT)

BALANCE SHEET - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1968ASSETS

CASH		\$	805,397
MISCELLANEOUS ACCOUNTS RECEIVABLE			15,478
RECOVERABLE FROM PROVINCE OF NOVA SCOTIA - NOTE 3			
FOR CAPITAL ASSETS	\$306,364		
FOR OPERATING PURPOSES	<u>401,923</u>		
	708,287		
LESS: RECEIVED ON ACCOUNT	<u>310,389</u>		397,398
CAPITAL ASSETS			
LOANS	719,851		
PROPERTIES	182,750		
EXPENDITURES ON INDUSTRIAL PARKS	<u>16,490</u>		<u>919,091</u>
			<u>\$2,137,364</u>

LIABILITIES

ACCOUNTS PAYABLE	\$	31,945
------------------	----	--------

EQUITY

GRANTS FOR CAPITAL ASSETS			
RECEIVED FROM CANADA - NOTE 4	\$1,995,000		
RECOVERABLE FROM PROVINCE OF NOVA SCOTIA - NOTE 3	<u>306,364</u>		2,301,364
EXCESS OF EXPENDITURES OVER OPERATING GRANTS			
PER OPERATING STATEMENT			<u>(195,945)</u>
			<u>2,105,419</u>
			<u>\$2,137,364</u>

THE NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS ARE  
AN INTEGRAL PART THEREOF.

ON BEHALF OF THE BOARD

(sgd.) Robinson Ord DIRECTOR

(sgd.) J. H. Fullerton DIRECTOR





In consultation with the Province, a special programme is being prepared to develop the full potential of the tourist industry. The Corporation will push aggressively the exploitation of various mineral resources. At the same time, the Corporation would carry out investigations to increase our knowledge of these resources and to identify the most promising areas for future development.

The overall strategy will be pragmatic and flexible but within a coordinated programme to increase employment and income in order to reduce as quickly as possible the dependence of the economy of Cape Breton on coal mining.

Submitted on behalf of the  
Board of Directors of the  
Cape Breton Development Corporation.



APPENDIX TO OVERALL PLAN OF  
CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

THE PRE-RETIREMENT LEAVE PLAN

(Section 18 (2) and (3) C.B.D.C. Act)

Preamble

Section 17 of the Cape Breton Development Corporation Act requires the Corporation to prepare and submit to the Minister, for approval of the Governor in Council, and Treasury Board, and

" ... overall plan for the conduct of coal mining and related operations by the Corporation in an efficient manner, and for the progressive reduction of coal production by the Corporation and discontinuation of coal production from mines that are not economically viable."

As part of this plan, and pursuant to a recommendation of the Donald Report, the Corporation is introducing a programme for laying off workers before their normal retirement age of 65. Such workers will be deemed to be on pre-retirement leave, will formally be designated as on standby and available for recall, and as such will be able to continue to earn entitlement under the Canada Pension Plan.

The benefits paid under this plan will be designed to supplement other forms of assistance received by the employee, such as Unemployment Insurance benefits, in order to raise his income to the levels specified below.

All employees reaching the designated age for pre-retirement leave are eligible for it.



The Corporation reserves the right, at its discretion,

- (a) to determine the extent to which the plan is mandatory; initially this provision will apply to those 60 and over.
- (b) to designate and from time to time change the other age groups to which the pre-retirement leave plan may apply.
- (c) to exclude certain classes, categories of employees, or individuals, from provisions of the plan, either entirely or for specific periods.
- (d) to make regulations concerning the operations of the plan.
- (e) to terminate the plan at any time if it is no longer required to meet the problems for which the Corporation was created to solve.

This plan will apply only to employees on the staff of the Corporation at the time the plan is first put into effect.

It is the intention of the Corporation to establish procedures whereby individuals with special disabilities, but not otherwise qualified for full basic benefit, may qualify for the plan.

The plan will have two different phases in its operation:

- A. Initially, the men would be laid-off and receive U.I.C. benefits, and supplementary unemployment benefits from Devco, to bring total benefits to level of established entitlement. C.P.P. deductions or entitlement would apply only on payments from the Corporation under pre-retirement leave programme; these latter benefits would be a minimum of \$601 to ensure continuing C.P.P. entitlement.
- B. Following their period of maximum U.I.C. benefits (normal of 12 months, if eligible, and seasonal, if applicable, of up to 5- $\frac{1}{2}$  months), the men would receive the full benefits of the early retirement scheme directly from the Corporation. C.P.P.



deductions would be made, and entitlement built up. There would be no U.I.C. deductions or entitlement in this phase.

#### Amount of Benefits

A. The Basic Benefit shall be as follows:

Without dependents	\$2400 per annum
With dependents	\$3000 per annum

(Dependents shall be defined according to the income tax regulations.)

B. Fifteen years employment in Nova Scotia coal mines is required to earn maximum basic benefit. The benefit will be reduced proportionally for shorter service; those over 60 whose benefits are so reduced may, if they so elect, continue to work until they obtain the full fifteen year entitlement, or reach retirement at 65, whichever is earlier.

C. Benefits shall be increased annually by a cost of living bonus, not to exceed 2% per annum compounded, which shall be based on the rise in the Consumer Price Index in the year preceding the annual anniversary of the plan.

D. Lump Sum Payments -- In addition to other benefits, the Corporation will pay to each qualifying employee, when he commences to receive payments under this plan, the sum of \$50 for each year of continuous service up to a maximum payment of \$500, and a further identical payment (unaffected by additional service) on reaching age 65. These special benefits will cushion the transition from normal pay to pre-retirement leave benefits, and from the latter to the pension plan.

E. Benefits paid by the Corporation are subject to income tax.

#### Unemployment Insurance

Employees going on pre-retirement leave under this plan shall use up full benefit entitlement based on their Unemployment Insurance contributions, and shall comply with all regulations of the U.I.C. related to these payments. During this period of U.I.C. benefit the payment of the supplement by the Corporation is conditional on the U.I.C. qualifications being met.





### Canada Pension Plan

Subject to the reservation at A on Page 2, payments under this Plan will be considered earnings for Canada Pension Plan purposes. Contributions will be deducted from payments to employees to which will be added an equal amount from the Corporation. Contributions will be based on the current rate and maximum applicable under the Canada Pension Plan.

### Commencement and Termination of Payments

Payments shall be made weekly and shall commence at the end of the first week following qualification of an employee for payments under this plan, and terminate on reaching age 65, death, or on date of leaving the plan.

Upon attainment of age 65, payments under the Corporation pension plan will commence. For purposes of calculation of the earnings for the pension, the period used will be the ten years prior to commencement of pre-retirement leave, rather than the ten years prior to retirement. The period during which the employee is receiving payment while on pre-retirement leave will be included as part of total service for pension purposes.

### Part or Full-Time Alternative Employment

The Corporation encourages employees receiving benefits under this plan to seek other employment, subject to qualifications noted below:

1. While receiving unemployment insurance, the employee is subject to the regulations of the Unemployment Insurance Commission.

2. For periods other than in receipt of unemployment insurance, income received from casual employment up to \$50 per month will not affect benefits under this plan. However, a 50% of outside income earned in excess of \$50 per month will be applied to reduce benefits. (e.g. man earns \$100 outside; benefits reduced by \$25.).



3. An employee on pre-retirement leave may receive leave of absence for other employment without affecting his right to return to this plan or to receive continuing benefits under it; these benefits, however, would be reduced according to the formula in (2) above.

4. An employee on this plan who takes employment in another Nova Scotia coal mine receiving some form of assistance from either the federal or provincial governments forfeits all future entitlement under this plan.

#### Group Insurance

Group insurance must be maintained on the following basis for those who are receiving benefits. Those who have obtained full-time alternative permanent employment and are receiving a supplement are not eligible for group insurance:

- (a) Life Insurance - When an employee qualifies for payment under this plan he must maintain his existing \$3000 coverage in force by continuing to pay his share (50%) of the premium.
- (b) Medical-Surgical Insurance - The Corporation will continue to provide medical-surgical coverage for the employee and his dependents identical to that for active employees and the employee must continue to pay his share (50%) of the premium.

- - - - -



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1968



# TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

CHARTERED ACCOUNTANTS

804 ROYAL BANK BUILDING  
5161 GEORGE STREET  
HALIFAX, N.S.

ST. JOHN'S  
OTTAWA  
HAMILTON  
WINNIPEG  
SASKATOON  
CALGARY  
VANCOUVER  
VICTORIA

UNITED STATES OF AMERICA  
GRAND CAYMAN  
AND OTHER ISLANDS  
THROUGHOUT THE WORLD  
CABLE ADDRESS: "TOUCH"

## AUDITORS' REPORT

TO THE HONOURABLE  
THE MINISTER OF FORESTRY AND RURAL DEVELOPMENT,  
OTTAWA, ONTARIO.

WE HAVE EXAMINED THE BALANCE SHEETS OF THE COAL DIVISION AND THE INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION AS AT DECEMBER 31, 1968, AND THE RELATED OPERATING STATEMENTS FOR THE YEAR THEN ENDED. OUR EXAMINATION INCLUDED A GENERAL REVIEW OF THE ACCOUNTING PROCEDURES AND SUCH TESTS OF ACCOUNTING RECORDS AND OTHER SUPPORTING EVIDENCE AS WE CONSIDERED NECESSARY IN THE CIRCUMSTANCES.

IN OUR OPINION, THESE FINANCIAL STATEMENTS ARE PROPERLY DRAWN UP SO AS TO GIVE A TRUE AND FAIR VIEW OF THE STATE OF AFFAIRS OF THE CORPORATION AS AT DECEMBER 31, 1968, AND THE RESULTS OF ITS OPERATIONS FOR THE YEAR THEN ENDED IN ACCORDANCE WITH GENERALLY ACCEPTED ACCOUNTING PRINCIPLES.

ALSO, IN OUR OPINION, PROPER BOOKS OF ACCOUNT HAVE BEEN KEPT AND THE TRANSACTIONS THAT HAVE COME TO OUR NOTICE HAVE BEEN WITHIN THE POWERS OF THE CORPORATION.

*Touche, Ross, Bailey, Smart*

CHARTERED ACCOUNTANTS

HALIFAX, NOVA SCOTIA,  
FEBRUARY 21, 1969.





# TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

CHARTERED ACCOUNTANTS

804 ROYAL BANK BUILDING

5161 GEORGE STREET

HALIFAX, N.S.

SAINT JOHN

OTTAWA

HAMILTON

WINNIPEG

SASKATOON

CALGARY

VANCOUVER

VICTORIA

UNITED STATES

CHARTERED

AND CITY

THROUGHOUT

TABLE ADDRESS

## AUDITORS' REPORT

TO THE HONOURABLE  
THE MINISTER OF FORESTRY AND RURAL DEVELOPMENT,  
OTTAWA, ONTARIO.

WE HAVE EXAMINED THE BALANCE SHEETS OF THE COAL DIVISION AND THE INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION AS AT DECEMBER 31, 1968, AND THE RELATED OPERATING STATEMENTS FOR THE YEAR THEN ENDED. OUR EXAMINATION INCLUDED A GENERAL REVIEW OF THE ACCOUNTING PROCEDURES AND SUCH TESTS OF ACCOUNTING RECORDS AND OTHER SUPPORTING EVIDENCE AS WE CONSIDERED NECESSARY IN THE CIRCUMSTANCES.

IN OUR OPINION, THESE FINANCIAL STATEMENTS ARE PROPERLY DRAWN UP SO AS TO GIVE A TRUE AND FAIR VIEW OF THE STATE OF AFFAIRS OF THE CORPORATION AS AT DECEMBER 31, 1968, AND THE RESULTS OF ITS OPERATIONS FOR THE YEAR THEN ENDED IN ACCORDANCE WITH GENERALLY ACCEPTED ACCOUNTING PRINCIPLES.

ALSO, IN OUR OPINION, PROPER BOOKS OF ACCOUNT HAVE BEEN KEPT AND THE TRANSACTIONS THAT HAVE COME TO OUR NOTICE HAVE BEEN WITHIN THE POWERS OF THE CORPORATION.

*Touche, Ross, Bailey, Smart*

CHARTERED ACCOUNTANTS

HALIFAX, NOVA SCOTIA,  
FEBRUARY 21, 1969.



## CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(ESTABLISHED BY THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT)

BALANCE SHEET - COAL DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1968

## ASSETS

[illegible]

THE NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS ARE AN INTEGRAL PART THEREOF.

ON BEHALF OF THE BOARD

Director



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONOPERATING STATEMENT - COAL DIVISION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

COAL SALES		\$20,144,432
LESS: DELIVERY AND DISTRIBUTION EXPENSES		<u>7,142,841</u>
		13,001,591
ADD: CLOSING INVENTORY OF COAL		<u>836,353</u>
		13,837,944
COKE SALES - NOTE 8		<u>6,309,672</u>
NET VALUE OF PRODUCTION		20,147,623
COSTS OF PRODUCTION		
MINING COSTS (SCHEDULE 1) - NOTE 3	\$31,744,837	
COKE OVEN COSTS (SCHEDULE 2) - NOTE 8	<u>7,419,239</u>	
	39,164,076	
NET INCOME ON OPERATION OF DEVCO		
RAILWAY (SCHEDULE 3)	<u>64,315</u>	<u>39,099,761</u>
OPERATING LOSS		18,952,138
DEPRECIATION ADJUSTMENT - NOTE 4		<u>1,620,042</u>
		17,332,096
OTHER INCOME		
INTEREST	216,562	
MISCELLANEOUS	<u>15,365</u>	<u>231,927</u>
MINING LOSSES		<u>\$17,100,169</u>

THE NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
ARE AN INTEGRAL PART THEREOF.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONNOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISIONDECEMBER 31, 1968

1. The CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION WAS ESTABLISHED ON OCTOBER 1, 1967 TO PROMOTE AND ASSIST THE FINANCING AND DEVELOPMENT OF INDUSTRY ON THE ISLAND OF CAPE BRETON TO PROVIDE EMPLOYMENT OUTSIDE THE COAL PRODUCING INDUSTRY AND BROADEN THE BASE OF THE ECONOMY OF THE ISLAND, AND TO ACQUIRE THE INTERESTS OF THE MAJOR COAL PRODUCER IN THE SYDNEY COALFIELD AND REORGANIZE AND OPERATE THE MINES WITH A VIEW TO THE RATIONALIZATION OF COAL PRODUCTION THEREFROM AND THE PROGRESSIVE WITHDRAWAL OF THE CORPORATION FROM SUCH PRODUCTION, IN ACCORDANCE WITH A PLAN THAT TAKES INTO ACCOUNT PROGRESS IN PROVIDING EMPLOYMENT OUTSIDE THE COAL PRODUCING INDUSTRY AND IN BROADENING THE BASE OF THE ISLAND'S ECONOMY.

FOR THE PURPOSE OF ENABLING THE CORPORATION TO CARRY OUT ITS OBJECTS IT ACQUIRED ON MARCH 30, 1968, UNDER THE AUTHORITY OF SECTION 9 OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT, LANDS AND PERSONAL PROPERTY LOCATED ON THE ISLAND AND INTERESTS IN LAND AND PERSONAL PROPERTY LOCATED UNDER WATERS ADJACENT THERETO, THAT CONSTITUTED OR FORMED PART OF THE WORKS AND UNDERTAKINGS OPERATED OR CARRIED ON BY DOMINION COAL COMPANY, LIMITED, NOVA SCOTIA STEEL AND COAL COMPANY, LIMITED, THE DOMINION ROLLING STOCK COMPANY LIMITED, SYDNEY AND LOUISBURG RAILWAY COMPANY, THE SCOTIA ROLLING STOCK COMPANY, LIMITED AND THE CUMBERLAND RAILWAY COMPANY (THE COMPANIES).

THE COST, IF ANY, OF THE ABOVE ACQUISITION HAS NOT YET BEEN DETERMINED AND IS TO BE PAID BY THE MINISTER OF FINANCE OUT OF THE CONSOLIDATED REVENUE FUND.

INCLUDED IN THE ACCOUNTS RECEIVABLE AT DECEMBER 31, 1968 ARE AMOUNTS TALLING \$1,960,798 FROM THE COMPANIES, CONSISTING MOSTLY OF AMOUNTS PAID OR PAYABLE FOR VACATIONS EARNED BEFORE THE EXPROPRIATION DATE.

2. THE OPERATING STATEMENT INCLUDES THE OPERATIONS OF THE COAL MINES AND THE DEVCO RAILWAY FOR THE PERIOD FROM THE DATE OF ACQUISITION, MARCH 30, 1968 TO DECEMBER 31, 1968 AND THE OPERATIONS OF THE COKE OVENS FROM MAY 1, 1968 TO DECEMBER 31, 1968.
3. INCLUDED IN THE ACQUISITION WERE OPERATING MATERIALS AND SUPPLIES SHOWN ON THE BOOKS OF THE COMPANIES AT MARCH 30, 1968, AT THEIR RESPECTIVE COSTS OF \$3,379,392. THE COAL DIVISION PURCHASED \$915,687 OF THESE OPERATING MATERIALS AND SUPPLIES AT COST AND THIS AMOUNT HAS BEEN INCLUDED IN THE CURRENT LIABILITIES. THE BALANCE OF THE OPERATING MATERIALS AND SUPPLIES WERE EXPROPRIATED, AND AS THE COST OF THEIR ACQUISITION IS NOT YET KNOWN, NO VALUE HAS BEEN INCLUDED IN THE ACCOUNTS FOR THEM.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISION (CONTINUED)

DECEMBER 31, 1968

3. (CONTINUED)

DURING THE NINE MONTHS OF OPERATIONS ALL STORES ISSUES OF EXPROPRIATED MATERIALS AND SUPPLIES HAVE BEEN CHARGED TO MINING LOSSES AND CREDITED TO INVENTORY AT THE COMPANIES' RESPECTIVE COSTS. THE AMOUNT SHOWN AS INVENTORY REPRESENTS TOTAL COSTS OF PURCHASES, INCLUDING THE \$915,687 REFERRED TO ABOVE, LESS CREDITS FOR MATERIALS ISSUED.

4. AS THE COST OF THE ACQUISITION OF FIXED ASSETS EXPROPRIATED FROM THE COMPANIES HAS NOT BEEN DETERMINED, NO VALUE HAS BEEN INCLUDED IN THE ACCOUNTS FOR THEM.

THE TREASURY BOARD OF CANADA HAS INDICATED THAT DEPRECIATION SHOULD NOT BE PROVIDED IN DETERMINING MINING LOSSES UNDER THE ACT. THE COAL DIVISION HAS INCLUDED IN ITS OPERATING COSTS DEPRECIATION ON ALL FIXED ASSETS IN USE. FOR EXPROPRIATED ASSETS THE CHARGE WAS BASED ON THE COSTS SHOWN IN THE BOOKS OF THE COMPANIES AS FINAL VALUES HAVE NOT YET BEEN DETERMINED. ALL DEPRECIATION CHARGES HAVE BEEN REVERSED AND DEDUCTED FROM OPERATING LOSSES TO DETERMINE MINING LOSSES EXCLUSIVE OF DEPRECIATION.

5. THIS BALANCE REPRESENTS THE NET PROCEEDS OF SALE OF THE COAL STOCKS EXPROPRIATED FROM THE COMPANIES ON MARCH 30, 1968. WHEN THE FINAL ACQUISITION COSTS ARE DETERMINED THIS AMOUNT WILL BE CREDITED AGAINST THEM.

6. AT DECEMBER 31, 1968, THE COAL DIVISION HAD THE FOLLOWING COMMITMENTS:

- (A) TO PURCHASE FIXED ASSETS AT A COST OF APPROXIMATELY \$2,000,000.
- (B) TO PURCHASE U. S. COAL FOR BLENDING AT THE COKE OVENS AT A COST OF APPROXIMATELY \$5,000,000 BETWEEN JANUARY 1, 1969 AND MARCH 31, 1970.
- (C) TO COMPLETE FOUR YEARS OF A CHARTER FOR SHIPPING COAL AT A COST NOT TO EXCEED \$1,500,000 PER YEAR.

7. THE UNFUNDED ACTUARIAL LIABILITY OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION NON-CONTRIBUTORY PENSION PLAN WAS \$10,625,990 AT MARCH 31, 1968. NO PROVISION FOR THIS LIABILITY HAS BEEN INCLUDED IN THE ACCOUNTS AT DECEMBER 31, 1968. THE RECOMMENDED MINIMUM ANNUAL PAYMENT INTO THE FUND IS \$883,006. DURING THE CURRENT YEAR PENSION COSTS EXCEEDED THIS AMOUNT. IT IS ANTICIPATED THAT, WHEN CURRENT ANNUAL PENSION COSTS ARE LESS THAN THE RECOMMENDED ANNUAL PAYMENT NECESSARY TO FUND THIS LIABILITY, A FUND WILL BE CREATED.

(CONTINUED)



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISION (CONTINUED)

DECEMBER 31, 1968

8. DURING THE YEAR, THE CORPORATION TOOK OVER THE OPERATIONS OF THE COKE OVENS OWNED BY SYDNEY STEEL CORPORATION. A CAPITAL PAYMENT OF \$4,280,921 WAS MADE FOR THE FIXED ASSETS AND FORMAL AGREEMENT COVERING THE TRANSFER OF THE ASSETS AND THE SELLING PRICE OF COKE AND BY-PRODUCTS TO SYDNEY STEEL CORPORATION IS CURRENTLY BEING NEGOTIATED.
9. TOTAL REMUNERATION OF DIRECTORS AS DIRECTORS OR OFFICERS OF THE CORPORATION (COAL DIVISION AND INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION) FOR THE YEAR WAS \$90,297.
10. SINCE THE INCEPTION OF THE CORPORATION STATUTORY GRANTS FROM CANADA UNDER SECTION 19 OF THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT HAVE TOTALLED \$9,461,021, OF WHICH \$9,030,921 WAS FOR CAPITAL ASSETS AND \$430,100 WAS FOR OPERATING PURPOSES.



SCHEDULE 1CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF MINING COSTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

LABOUR	\$15,237,232
LABOUR SURCHARGES	3,727,011
MATERIALS	2,664,153
REPAIRS	3,291,658
POWER	1,082,993
WASHING COSTS	424,383
SALARIES	678,442
SALARIES' SURCHARGES	78,956
GENERAL EXPENSES	1,075,119
PENSIONS	885,598
ADMINISTRATION	1,471,520
DEPRECIATION	<u>1,127,772</u>
MINING COSTS	<u><u>\$31,744,837</u></u>



SCHEDULE 2CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF COKE OVEN COSTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

COST OF COAL CARBONIZED	
NUMBER 26 COLLIERY COAL	\$1,412,045
U. S. LOW VOLATILE COAL	1,466,501
U. S. HIGH VOLATILE COAL	<u>3,456,568</u>
	6,335,114
	<hr/>
OPERATING COSTS	
WAGES AND SALARIES	851,759
SUPPLIES	113,043
WATER	63,357
INSURANCE	14,953
POWER	68,019
RAILWAY	56,689
LABORATORY	25,940
REPAIRS	157,433
DEPRECIATION	240,000
MOBILE EQUIPMENT	109,698
COMBUSTION AND UTILITIES	11,570
BOILERS	97,134
PROPERTY TAX	166,583
ADMINISTRATION	<u>60,000</u>
	2,036,178
	<hr/>
COKE OVEN PRODUCTION COSTS	8,371,292
LESS: SALE OF BY-PRODUCTS	<u>952,053</u>
COKE OVEN COSTS	<u><u>\$7,419,239</u></u>





SCHEDULE 3CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF NET INCOME ON OPERATION OF DEVCO RAILWAY  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

INCOME	\$1,910,424
<hr/>	
COSTS	
MAINTENANCE OF WAY	254,999
MAINTENANCE OF EQUIPMENT	310,564
TRANSPORTATION	961,460
TRAFFIC	1,746
GENERAL	<u>317,340</u>
	<hr/> 1,846,109
	<hr/>
NET INCOME	<u><u>\$ 64,315</u></u>



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(ESTABLISHED BY THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION ACT)

BALANCE SHEET - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1968ASSETS

CASH		\$ 805,397
MISCELLANEOUS ACCOUNTS RECEIVABLE		15,478
RECOVERABLE FROM PROVINCE OF NOVA SCOTIA - NOTE 3		
FOR CAPITAL ASSETS	\$306,364	
FOR OPERATING PURPOSES	<u>401,923</u>	
	708,287	
LESS: RECEIVED ON ACCOUNT	<u>310,889</u>	397,398
CAPITAL ASSETS		
LOANS	719,851	
PROPERTIES	182,750	
EXPENDITURES ON INDUSTRIAL PARKS	<u>16,490</u>	<u>919,091</u>
		<u>\$2,137,364</u>

LIABILITIES

ACCOUNTS PAYABLE	\$ 31,945
------------------	-----------

EQUITY

GRANTS FOR CAPITAL ASSETS		
RECEIVED FROM CANADA - NOTE 4	\$1,995,000	
RECOVERABLE FROM PROVINCE OF NOVA SCOTIA - NOTE 3	<u>306,364</u>	2,301,364
EXCESS OF EXPENDITURES OVER OPERATING GRANTS		
PER OPERATING STATEMENT		<u>(195,945)</u>
		<u>2,105,419</u>
		<u>\$2,137,364</u>

THE NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS ARE  
AN INTEGRAL PART THEREOF.

ON BEHALF OF THE BOARD

(sgd.) Robinson Crd DIRECTOR(sgd.) D. H. Fullerton DIRECTOR



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
OPERATING STATEMENT - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

EXPENSES	
PROJECT GRANTS	\$ 756,325
PROFESSIONAL FEES	158,283
SALARIES AND DIRECTORS' FEES	134,044
OFFICE EXPENSES	58,546
TRAVELLING EXPENSES	42,560
PROMOTION EXPENSES	33,804
SCHOLARSHIPS	<u>11,791</u>
TOTAL EXPENSES FOR THE YEAR	1,195,353
ADD: DEFICIT - DECEMBER 31, 1967	<u>10,415</u>
	1,205,768
LESS: RECOVERABLE FROM PROVINCE OF NOVA SCOTIA	
- NOTE 3	<u>401,923</u>
	803,845
OPERATING GRANTS FROM CANADA - NOTE 4	
RECEIVED DURING YEAR IN RESPECT OF 1967	\$ 50,000
RECEIVED DURING YEAR IN RESPECT OF 1968	<u>557,900</u>
	<u>607,900</u>
EXCESS OF EXPENDITURES OVER OPERATING GRANTS	\$ <u><u>195,945</u></u>

THE NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
 ARE AN INTEGRAL PART THEREOF.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONNOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISIONDECEMBER 31, 1968

1. As at December 31, 1968, the Industrial Development Division had signed agreements which committed them to expenditures of approximately \$4,875,000 over and above the amounts included in the financial statements at December 31, 1968. The Division has also agreed to guarantee bank loans to a maximum of \$4,300,000. At December 31, 1968, no funds had been advanced by the banks under these guarantees.
2. Total remuneration of directors as directors or officers of the Corporation (Coal Division and Industrial Development Division) for the year was \$90,297.
3. Under an agreement dated June 13, 1967 between the Government of Canada and the Province of Nova Scotia, Canada and Nova Scotia agreed to make available to the Corporation for industrial development purposes, \$20,000,000 and \$10,000,000 respectively. Pursuant to this agreement, one-third of the expenditures on capital assets and one-third of the operating expenses of the Industrial Development Division have been shown as recoverable from the Province of Nova Scotia.
4. Since the inception of the Corporation, statutory grants from Canada under Section 24 of The Cape Breton Development Corporation Act have totalled \$2,602,900, of which \$1,995,000 was for capital assets and \$607,900 for operating purposes.





CAI ER 40

A56

CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

THIRD ANNUAL REPORT  
YEAR ENDING :  
DECEMBER 31, 1969





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE

The Honourable Jean Marchand  
Minister of Regional Economic Expansion  
Parliament Buildings  
Ottawa 4, Canada

Sir:

I have the honour to transmit herewith,  
for submission to Parliament, the Report of the  
Cape Breton Development Corporation for the fiscal  
year ending December 31, 1969, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development  
Corporation Act (16 Elizabeth II).

I am,

Sir,

Yours very truly,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'R.B. Cameron'.

R.B. Cameron,  
Chairman

March 31, 1970



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

ANNUAL REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

This third annual report summarizes the activities of the Corporation for the year ended December 31, 1969. Basically the Corporation was established to phase down the coal operations, and to promote and assist the financing and development of industry to provide employment outside the coal industry, and assist in restructuring the economy of Cape Breton. In accordance with the Act of Incorporation, a plan was prepared, as required by Section 17, and submitted to the Government of Canada. This plan was accepted and tabled in the House of Commons on November 18, 1968 and is being implemented by the Directors and Officers of the Corporation.

Directors and Officers

D.H. Fullerton resigned as a Director and Chairman of the Board on July 2, 1969. R.B. Cameron, a Director, was appointed Chairman effective February 1, 1970. To date no appointment has been made to fill the vacancy on the Board. All other Directors and Officers continued in their original appointments without change. The Board held ten meetings during the year for the transaction of corporate business.



### Acquisition of Property

Evaluation of the properties acquired by expropriation on March 30, 1968, is still being carried out according to the criteria set forth in Section 12 of the Act.

Capital expenditures for the year are referred to in the sections dealing with the Coal and Industrial Development Divisions.

### Public Accounts

The Chairman, President, and other Officers appeared before the Parliamentary Standing Committee on Regional Development on April 22, 1969, at which time the yearly estimates of the Corporation were considered.

Capital budgets of the Corporation for the financial year ended December 31, 1969 were tabled in the House of Commons and the Senate on March 10, 1969 and March 11, 1969 respectively.

The 1969 financial requirements of the Corporation were included under Regional Economic Expansion on page 337 of the Estimates for the fiscal year ending March 31, 1970.

### Changes in Legislation

Bill C-138 was introduced by the Minister of Regional Economic Expansion and given first reading on November 3, 1969. The bill seeks approval by Parliament to provide the Corporation with authority to guarantee loans, the aggregate amount of such guarantees not to exceed 100 million dollars at any time. Since the Corporation came into existence on October 1, 1967 it has been established that there will be occasions when the giving of a guarantee by the Corporation is the most appropriate form of assistance to offer prospective organizations interested in creating new employment opportunities in Cape Breton.





### Statements of Account

The Statements of Account for the year ended December 31, 1969, with the Auditors' Report thereon, are included as part of this report.

### General

The Corporation continues close liaison with all appropriate agencies concerned with the economic development of Cape Breton Island.

The Board wishes to again record its appreciation to the Officers and Staff of the Corporation for their efforts and assistance during 1969.



## COAL DIVISION

During the year, progress was made towards implementation of the "Overall Plan Approved Under Section 17 of the Cape Breton Development Corporation Act".

The three main steps taken in 1969 were:

- a) the implementation of the pre-Retirement Leave Plan,
- b) the start of construction of the Lingan mine,
- c) the announced closure of No. 20 Colliery.

The introduction of the Pre-Retirement Leave Plan resulted in a substantial reduction in the work force. This Plan was implemented on April 26, 1969, after due consultation with employees' representatives. Provision was made in the Plan to grant benefits to employees who were not qualified by age, but who were disabled so that they were unable to carry out their duties in a safe and efficient manner.

The results are summarized below:

### PRE-RETIREMENT LEAVE PLAN Reduction in Work Force 1969

<u>Classification</u>	<u>Number</u>
Initial	
Age 60 - 64	580
Age 55 - 59	531
Additional during year	142
Additional through disability	<u>77</u>
Total Granted Leave during year	<u>1330</u>
Withdrawals	
Attaining Age 65	63
Deaths	<u>13</u>
	<u>76</u>
Number on Plan at December 31, 1969	<u><u>1254</u></u>



In addition, terminations through normal attrition caused a further decrease in manpower of 303.

During the year additional staff of 129 were engaged to meet labour requirements for technical, electrical, mechanical engineering, and coke ovens personnel.

Overall, the work force was reduced from 6058 at December 31, 1968 to 4554 at December 31, 1969.

### Coal Mine Operations

The four collieries continued in production in 1969. As a result of the reduction in the work force, total saleable output in 1969 was 2,215,069 tons compared with 2,715,946 tons in 1968. Productivity, per man-shift paid in 1969, was 2.49 tons compared with 2.45 tons in the April-December period of 1968.

The need for workers to become acclimatized to the new equipment, coupled with inter-colliery transfers, restricted further improvement in productivity but it is expected that productivity per man-shift should rise in 1970.

The reduction in manpower included 1340 men employed at collieries, which necessitated the closure of a large part of the productive capacity of No. 20 Colliery. The colliery was chosen as its product realizes the lowest price in the market because of its high ash and sulphur content.

As a means of increasing productivity from the reduced labour force, two further sets of modern face equipment were installed, one in No. 12 Colliery and one in No. 26 Colliery.



The number of working faces was reduced from 16 at December 31, 1968 to 15 at December 31, 1969. This concentration of output resulted in the reduction of manpower on coal production at the face and further reductions in manpower employed elsewhere underground.

#### Lingan Mine Development

The opening ceremony for the start of development was held on Wednesday, June 18, 1969. Work on site preparation and surface construction of the portals started at the end of June. Expenditures on the project in 1969 were \$686,677. It is anticipated that the surface facility will be sufficiently advanced by August 1970 to commence driving the drifts.

It is envisaged that the mine will commence production in 1974.

#### Capital Expenditure

Excluding Lingan, a net expenditure of \$2,919,777 was incurred on capital equipment for the existing mining operation. Most of this expenditure was in respect of modern face machinery which is movable and could be used ultimately at Lingan. Further commitments for the purchase of machinery and equipment for delivery in 1970 have been made to a value of \$926,511.

Total capital expenditure charged against the advances received under Section 19(1)(b) of the Act, up to December 31, 1969, was \$11,015,650, of which \$4,280,921 represented the cost of coke ovens acquired from Sydney Steel Corporation, and \$3,069,412 was for equipment purchased by the Dominion Coal Board prior to the date of acquisition.

#### Marketing of Coal

In line with the policy decision to withdraw systematically from the low return thermal generation markets in Canada, increased tonnage was placed





at the Sydney Coke Ovens. During the year, markets improved and the Corporation was able to sell the remaining tonnage at a higher average realization per ton. Average net proceeds increased from \$7.09 per ton at pithead in 1968 to \$8.30 per ton in 1969. It is anticipated that a further improvement will be effected in 1970.

Percentage market distribution in 1969 compared with 1968 was:

	<u>1969</u> <u>Percentage</u>	<u>1968</u> <u>Percentage</u>
Carbonization market - Sydney Coke Ovens	17	6
Thermal Power Generation	32	42
Industrial Users	42	44
Domestic Market	9	8
TOTAL	<u>100</u>	<u>100</u>

#### Coke Ovens Operations

The 114 oven battery and its ancillaries, which were purchased from the Sydney Steel Corporation in May, 1968, produced a record annual production of 616,176 tons of blast furnace coke.

Of greater importance to the Coal Division was the appreciable progress made in using local coal. In the last half of the year, the coal blend contained 55% of Cape Breton coal compared with 26% in the year 1968, and it is anticipated that the percentage will increase again in 1970. Efforts are being made to increase the percentage of Cape Breton coal in the blend and to determine the feasibility of rendering the operation less dependent on U.S. supplies, the cost of which is rapidly rising due to a pronounced world shortage.



The bulk of the production of coke, 514,000 tons, was sold to the Sydney Steel Corporation. The Canadian market took 62,000 tons and some 40,000 tons were placed on the export market.

During 1969, a world shortage of coke developed and market research would indicate that the future demand will be strong.

### Industrial Relations

All wage contracts which terminated in the year were renegotiated, excepting the Clerical workers contract which has since been finalized.

The major contract was with the United Mine Workers of America. A three year contract settlement was reached whereby recognition was given to the needs of the highly mechanized mining systems being introduced and provision was made for the elimination of contract work, task work and for the implementation of the Canada Labour (Standards) Code during its term.

### Industrial Training

The modern machinery being installed requires a high standard of electrical and mechanical maintenance to guarantee maximum utilization. To assist in providing this standard, four year apprenticeship courses for mechanics and electricians have been set up with the co-operation of the Nova Scotia Eastern Institute of Technology. 36 men started the training program in 1968 and an additional 45 in 1969.

### Financial Results

For the year ended December 31, 1969, the Coal Division's operating loss amounted to \$21,935,092 compared with a budgeted loss of \$22,000,000.



## Outlook

Brief references have been made in the previous paragraphs to both the brighter outlook for the sale of coal and coke at higher prices and an improvement in productivity based on better utilization of new modern face equipment. These factors act in unison to reduce losses and management is satisfied that, with the active co-operation of all segments of the industry, there should be further progress made in 1970.

## McBean Colliery

In accordance with the four part agreement between the Government of Canada, the Government of Nova Scotia and Picord, the Corporation continued to manage the phase-out operation of the McBean Mine on behalf of Thorburn Mining Ltd.

The work force at December 31, 1968 was 278 and by December 31, 1969, had been reduced to 221; the reasons for the reduction are:

<u>Reason for Leaving</u>	<u>Number</u>
Own Accord	23
Medical Reasons	6
Deceased	2
Pre-Retirement Leave	22
D.V.A. Pension	1
Other Reasons	3
	<u>57</u>

In September, 66 of the employees volunteered and 34 were accepted for an upgrading course set up by the Canada Department of Manpower and Immigration. This course was created to qualify employees for jobs at the Michelin plant which is scheduled to start production in early 1971. The length of this course is adapted to individual needs.



Employees are retained on the books of the Company during attendance at the course and will return to the mine on completion, pending availability of alternative employment. It is hoped that any of the remaining employees who need such training will volunteer on this basis.

As a result no one was laid off during the year other than those who reached the age of 60 and who were accepted for benefits under the Government of Nova Scotia's Pre-Retirement Leave Plan.

The reduction in the work force allowed the colliery to operate efficiently and to produce about 550 tons per day.





## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

### Introduction

Under its Act the Corporation may "lend money either with or without security ..... or make grants to any Company or person who carries on or proposes to carry on a business or enterprise that the Corporation considers is likely to make a substantial contribution to the industrial development of Cape Breton .....". To do this the Corporation has been provided with \$30,000,000, \$20,000,000 of which is available from the Government of Canada and \$10,000,000 from the Government of Nova Scotia. In addition, Section 24 of the Act states that the Corporation will be given "Such additional amounts as may from time to time be appropriated by Parliament".

### Grants and Loans

During 1969 the Corporation made non-recoverable assistance grants totalling \$4,226,378. In addition, the Corporation made loans of \$5,279,028, of which about \$1,500,000 was a short term loan which will be repaid during 1970. Cumulative expenditures to December 31, 1969, amounted to \$4,982,703 for assistance grants and \$5,998,579 for loans. At the end of the year the Corporation had outstanding guarantees amounting to \$3,050,000, and commitments of approximately \$10,600,000.

The cumulative expenditures represented loans and grants to over thirty industrial, commercial and other projects. It should be noted that the period which elapses between the first contact and the culmination of negotiations on a particular project may be very long. Consequently, most of the payments made during 1969 involved projects on which agreement had been reached in the preceding year.



During 1969 negotiations were concluded with five companies. The total value of both buildings and equipment in these projects is estimated at \$70,000,000. At the peak of construction in 1969 this activity provided nearly 1,900 jobs. A consequence of this activity has been the advent of a considerably larger trained construction force than has existed previously in Cape Breton and which will be available for similar developments in the future.

Included in the above expenditures were small grants made for a variety of purposes. While not directly creating employment, these projects improve the physical and cultural amenities of Cape Breton. They included assistance with promotion and publicity programs for the Cape Breton Tourist Association, assistance in the reforestation of a burnt out area on the Cabot Trail, support of some local recreational facilities and cultural programs. The Corporation considers it important to assist in creating an environment which will make the community an attractive place in which to live.

#### New Enterprises

During 1969 agreements were concluded with five manufacturing companies which, according to their projections, will create approximately 2,500 jobs, of which 1,000 will be in the Strait of Canso area, and the balance in Cape Breton County. The Corporation is informed by the principals of these industries that they expect to hire nearly 1,000 people during 1970.

#### Tourism and Recreation

The Board has recognized that the travel and recreation industry can make a substantial contribution to broadening the economic base of Cape



Breton. The Corporation again conducted a survey to determine the number of out-of-province cars entering Cape Breton from late June to the end of October. These statistics provide the Corporation with useful information on the volume and growth of the tourist industry.

In consultation with the Government of Nova Scotia the Corporation has been working on the preparation of a tourist development plan for Cape Breton. The Corporation is also studying the best means of co-operating with the Government of Nova Scotia in its further development of accommodations, marinas and campsites, as well as proper land use and beach protection.

The Corporation has already provided assistance on several individual projects which will help attract additional tourists to Cape Breton and provide proper facilities and useful amenities. Included in these endeavors are participation in the financing of a large motor hotel in Sydney, production of a tourist promotion film, the hard-surfacing of Margaree Airstrip, and other minor projects.

Travel and recreation activities have not been confined to the summer season. For example, the Corporation assisted the Cape Breton Ski Club in providing adequate facilities and is assisting the construction of artificial ice rinks.

To co-ordinate the programs of this sector a Manager of Resources and Tourism was appointed. He will also assist in the development program to find ways of increasing the use of existing natural resources.

### Research

The Corporation considered it useful to undertake certain technical studies to provide guidance for its decisions. The first such study





undertaken was the feasibility of converting strontium sulphate to strontium carbonate. The construction of a plant by Kaiser Aluminum and Chemical Corporation is in part the result of this study. More recently the Corporation has agreed to participate with private individuals on a pilot plant for extraction of elemental sulphur from anhydrite, of which there is a large quantity in Cape Breton.

In addition, a compilation of mineral statistics of Cape Breton has been undertaken and the results are being made available to interested companies.

### Scholarship Program

The Corporation continued its efforts to improve existing training and retraining programs so that more Cape Bretoners can take advantage of job opportunities which are beginning to develop. Twenty-two Coal Division employees are presently enrolled on Devco scholarships in Nova Scotia Universities and Technical Institutions. This program has received wide acceptance, and reports indicate that the students in question are doing remarkably well in their academic and technical studies.

### Industrial Sites

At the end of the year the Corporation took over the lands and buildings and other facilities which formed part of the property at Point Edward, formerly occupied by the Department of National Defence, and more recently operated by the Department of Transport. This former Naval Base was abandoned some years ago and the Government of Canada continued to maintain existing buildings, some of which were used to accommodate the newly established Canadian Coast Guard College, the Trade School, and a Tuberculosis





Hospital. The Atlantic Development Board made substantial expenditures to establish water and sewer services so that the Base might be used as an Industrial Park. There are now seven industries operating or in the process of construction at Point Edward. Of these, two were brought to the Park by Industrial Estates Limited and the other five by the Corporation. The Base comprises over 700 acres of waterfront land.

In taking over the assets of Dominion Coal Company Limited, the Corporation acquired considerable land, which can be made suitable for industrial development. During the year the Corporation completed the task of planning a park, and by the end of the year agreement had been reached with the Municipal Governments concerned for the installation of sewer and water services and with the Nova Scotia Power Commission for installation of power services. Work has already begun on extending rail trackage into the park and construction of one large factory will soon be under way. Negotiations were under way by the end of the year on the sale of lots in the park and other new factories. This park will be developed for the location of light industries.

During the year there was evidence of increasing interest by large companies in the mineral and forest resources of Cape Breton, as well as the location of the Island in relation to world trading routes. The Corporation therefore surveyed several areas as potential large industrial sites for heavy industries. This was done in co-operation with local municipalities and should provide sufficient information to permit clients to make a quick decision on their suitability.



## Housing

For many years, home construction in Cape Breton has been restricted to a limited number of custom houses and self-help co-operative groups.

To help meet the demand for housing the Corporation has participated in the financing of a High Rise building which will provide 96 apartments.

In addition, the Corporation has purchased some land suitable for housing development.

## Industrial Promotion and Prospecting

The competition among a multitude of agencies in many Provinces, States, and countries in attracting new industries is very intense. To meet this competition the Corporation has used financial incentives and developed a program of promotion and prospecting. To ensure the success of this program the Corporation has tried to plan for the kind of facilities which industries and industrialists require in order to operate successfully.

The programs of the Department of Regional Economic Expansion and the various departments and agencies of the Government of Nova Scotia are of particular importance to the Corporation's work. Not only will other financial incentives assist the Corporation in its task, but the various publicity programs of the departments and agencies involved will focus the attention of industrialists on the opportunities which exist in areas like Cape Breton. The Corporation tries to complement the work of these departments and agencies.



## BOARD OF DIRECTORS

### CHAIRMAN

R.B. Cameron, Sydney, N.S.

### PRESIDENT & CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Robinson Ord, Sydney, N.S.

### DIRECTORS

J.J. Gagnon, Montreal, P.Q.

R.I. Grant, Port Hawkesbury, N.S.

D.O. Hartigan, Sydney Mines, N.S.

K.A. West, Willowdale, Ontario

One vacancy

## OFFICERS

R. Ord  
G. Blackmore  
F.J. Doucet

President & Chief Executive Officer, Sydney, N.S.  
Vice President - Coal Division, Sydney, N.S.  
Vice President - Industrial Development Division,  
Sydney, N.S.

B.A. Graham  
N. MacPherson  
K.M. Pack

Executive Secretary, Sydney, N.S.  
Comptroller, Sydney, N.S.  
Assistant to the President, Ottawa, Ontario

## OFFICES

Head Office	Sydney, Nova Scotia	902-539-6300
Montreal Office	1080 Beaver Hall Hill Montreal 2, P.Q.	514-879-6011
Ottawa Office	100 Sparks Street Suite 301 Ottawa 4, Ontario	613-996-4218



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1969





804 ROYAL BANK BUILDING  
5161 GEORGE STREET  
HALIFAX, NOVA SCOTIA  
(902) 422-4411

AUDITORS' REPORT

To the Honourable  
The Minister of Regional Economic Expansion,  
Ottawa, Ontario.

We have examined the balance sheets of the Coal Division and the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at December 31, 1969, and the related operating statements for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, subject to the ultimate determination of the amount of realization of the capital loans referred to in Note 2 to the financial statements of the Industrial Development Division, these financial statements are properly drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Corporation as at December 31, 1969, and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Also, in our opinion, proper books of account have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the powers of the Corporation.

*Lenche Ross & Co*

Chartered Accountants.

Halifax, Nova Scotia,  
February 23, 1970.



C&E EPETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

BALANCE SHEET - COAL DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1969

AS AT DECEMBER 31, 1969

LIABILITIES

	1967	1968
Current	\$ 1,973,705	\$ 2,113,840
Accounts receivable	4,377,377	4,843,368
The Companies - Note 1	2,776,266	1,960,798
Prepaid expenses	40,455	61,427
Miscellaneous	265,158	172,503
	7,459,456	7,058,096
Inventories, at lower of cost or market		
Coking coal - purchased	1,198,511	941,470
- own production	441,372	9,944
Operating materials and supplies - Note 3	53,020	1,017,848
Coal	181,220	826,409
Gas and by-products	344,574	305,435
	2,219,197	3,101,106
Prepaid expenses	45,098	39,421
Employees' receivables	35,137	34,500
	137,235	73,921
Fixed, at cost - Note 4		
Mine development (Lingan)	686,577	
Waste rock	6,048,052	3,128,275
Coke ovens - Note 6 (d)	4,280,921	4,280,921
	11,015,550	7,409,196
	(11,015,550)	(7,409,196)
Less: Funds provided by capital grants - contra		
	\$ 11,789,643	\$ 12,346,963

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

On behalf of the Board

R. Ord Director



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONOPERATING STATEMENT - COAL DIVISION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969 (12 Months)	1968 (9 Months)
Coal sales	\$26,202,597	\$20,144,432
Less: Delivery and distribution expenses	<u>7,811,050</u>	<u>7,142,841</u>
Coke sales	18,391,547	13,001,591
	<u>11,724,587</u>	<u>6,004,244</u>
Deduct: Interdivision sales (Note 8)	30,116,134	19,005,835
	<u>4,686,371</u>	<u>1,412,045</u>
Net sales	<u>25,429,763</u>	<u>17,593,790</u>
Cost of sales		
Opening inventories - own coal, coke and by-products	1,141,788	-
Mining costs (Schedule I)	40,348,709	31,744,837
Coke oven costs (Schedule II)	14,008,085	7,419,239
Less: Interdivision costs (Note 8)	<u>4,686,371</u>	<u>1,412,045</u>
	50,812,211	37,752,031
Less: Closing inventory - own coal, coke and by-products	<u>967,666</u>	<u>1,141,788</u>
	49,844,545	36,610,243
Net income on operation of Devco railway (Schedule III)	<u>203,108</u>	<u>64,315</u>
	49,641,437	36,545,928
Operating loss	24,211,674	18,952,138
Depreciation adjustment (Note 4)	<u>1,977,000</u>	<u>1,620,042</u>
	<u>22,234,674</u>	<u>17,332,096</u>
Other income		
Interest	284,207	216,562
Miscellaneous	<u>15,375</u>	<u>15,365</u>
	299,582	231,927
Mining losses	<u>\$21,935,092</u>	<u>\$17,100,169</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISION

DECEMBER 31, 1969

1. The Cape Breton Development Corporation was established on October 1, 1967, to promote and assist the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and broaden the base of the economy of the Island, and to acquire the interests of the major coal producer in the Sydney coalfield and reorganize and operate the mines with a view to the rationalization of coal production therefrom and the progressive withdrawal of the Corporation from such production, in accordance with a plan that takes into account progress in providing employment outside the coal producing industry and in broadening the base of the Island's economy.

For the purpose of enabling the Corporation to carry out its objects it acquired on March 30, 1968, under the authority of Section 9 of The Cape Breton Development Corporation Act, lands and personal property located on the Island and interests in land and personal property located under waters adjacent thereto, that constituted or formed part of the works and undertakings operated or carried on by Dominion Coal Company, Limited, Nova Scotia Steel and Coal Company, Limited, The Dominion Rolling Stock Company Limited, Sydney and Louisburg Railway Company, The Scotia Rolling Stock Company, Limited and The Cumberland Railway Company (The Companies).

The cost, if any, of the above acquisition has not yet been determined and is to be paid by The Minister of Finance out of the Consolidated Revenue Fund.

Included in the accounts receivable at December 31, 1969, are amounts totalling \$2,776,266 from The Companies, consisting mostly of amounts paid or payable for vacations earned before the expropriation date.

2. The comparative operating results for 1968 include the operations of the coal mines and the Devco Railway for the period from the date of acquisition, March 30, 1968, to December 31, 1968, and the operations of the coke ovens from May 1, 1968, to December 31, 1968.

3. Included in the acquisition were operating materials and supplies shown on the books of The Companies at March 30, 1968, at their respective costs of \$3,379,392. The Coal Division purchased \$915,687 of these operating materials and supplies at cost and this amount has been included in the current liabilities. The balance of the operating materials and supplies were expropriated, and as the cost of their acquisition is not yet known, no value has been included in the accounts for them.

(continued)





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONNOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISION

(continued)

DECEMBER 31, 1969

## 3. (continued)

During the twenty-one months of operations, all stores' issues of expropriated materials and supplies have been charged to mining losses and credited to inventory at The Companies' respective costs. The amount shown as inventory represents total costs of purchases, including the \$915,687 referred to above, less credits for materials issued.

4. As the cost of the acquisition of fixed assets expropriated from The Companies has not been determined, no value has been included in the accounts for them.

The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses under the Act. The Coal Division has included in its operating costs depreciation on all fixed assets in use. For expropriated assets the charge was based on the costs shown in the books of The Companies as final values have not yet been determined. All depreciation charges have been reversed and deducted from operating losses to determine mining losses exclusive of depreciation.

5. This balance represents the net proceeds of sale of the coal stocks expropriated from The Companies on March 30, 1968.

6. At December 31, 1969, the Coal Division had the following commitments:

- (a) Major purchase commitments totalling approximately \$1,450,000, of which \$1,040,000 is for capital expenditures.
- (b) To purchase U.S. coal for blending at the coke ovens at a cost of approximately \$21,255,000 between April 1, 1970, and March 31, 1973.
- (c) To complete three years of a charter for shipping coal at a cost not to exceed \$1,500,000 per year.
- (d) To purchase from Sydney Steel Corporation the land occupied by and adjacent to the coke ovens at a price to be determined in accordance with an agreement dated April 30, 1968.

7. The unfunded actuarial liability of the Cape Breton Development Corporation Non-Contributory Pension Plan was \$10,625,990 at March 31, 1968. No provision for this liability has been included in the accounts at December 31, 1969. The recommended minimum annual payment into the fund is \$888,006. During the current year, pension costs exceeded this amount. It is anticipated that, when current annual pension costs are less than the recommended annual payment necessary to fund this liability, a fund will be created.

(continued)



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISION

(continued)

DECEMBER 31, 1969

7. (continued)

An adjustment to the pension plan approved by the Treasury Board on January 8, 1970, resulted in an increase in the unfunded liability of \$2,811,779. There will be a corresponding increase in the recommended minimal annual payment in future years.

8. During the year coking coal produced by the Corporation has been transferred to the coke ovens operation at prices calculated to be equivalent to the cost of coking coal from other sources, which is lower than the Corporation's cost of production.

9. Total remuneration of directors as directors or officers of the Corporation (Coal Division and Industrial Development Division) for the year was \$76,065.

10. Since the inception of the Corporation, statutory grants from Canada under Section 19 of The Cape Breton Development Corporation Act have totalled \$13,571,021, of which \$13,030,921 was for capital assets and \$540,100 was for operating purposes.



Schedule ICAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF MINING COSTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	<u>1969</u> <u>(12 Months)</u>	<u>1968</u> <u>(9 Months)</u>
Labour	\$18,257,764	\$15,237,232
Labour surcharges	4,537,541	3,727,011
Materials	2,995,378	2,664,153
Repairs	3,304,800	3,291,658
Power	1,448,815	1,082,993
Washing costs	570,582	424,383
Salaries	813,162	678,442
Salaries' surcharges	96,958	78,956
General expenses	1,996,779	967,218
Pensions	1,192,653	885,598
Administration	2,074,376	1,471,520
Pre-retirement plan costs	1,568,901	-
Depreciation	<u>1,491,000</u>	<u>1,235,673</u>
Mining costs	<u>\$40,348,709</u>	<u>\$31,744,837</u>



Schedule IICAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF COKE OVEN COSTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969 <u>(12 Months)</u>	1968 <u>(8 Months)</u>
Cost of coal carbonized		
Number 26 Colliery coal	\$ 4,686,371	\$1,412,045
U.S. low volatile coal	3,066,601	1,466,501
U.S. high volatile coal	<u>4,007,297</u>	<u>3,456,568</u>
	<u>11,760,269</u>	<u>6,335,114</u>
Operating costs		
Wages and salaries	1,962,558	851,759
Supplies	231,923	113,043
Water	98,566	63,357
Insurance	12,691	14,953
Power	83,276	68,019
Railway	110,719	56,689
Laboratory	44,947	25,940
Repairs	399,144	157,433
Depreciation	360,000	240,000
Mobile equipment	108,125	109,698
Combustion and utilities	15,517	11,570
Boilers	83,820	97,134
Property tax	249,875	166,583
Administration	90,000	60,000
General expenses	<u>28,494</u>	<u>-</u>
	<u>3,879,655</u>	<u>2,036,178</u>
Coke oven production costs	15,639,924	8,371,292
Less: Sale of by-products	<u>1,631,839</u>	<u>952,053</u>
Coke oven costs (Note 8)	<u>\$14,008,085</u>	<u>\$7,419,239</u>





Schedule IIICAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF NET INCOME ON OPERATION OF DEVCO RAILWAY  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	<u>1969</u> <u>(12 Months)</u>	<u>1968</u> <u>(9 Months)</u>
Income	<u>\$2,374,632</u>	<u>\$1,910,424</u>
Costs		
Maintenance of way	310,910	254,999
Maintenance of equipment	332,861	310,564
Transportation	981,793	817,091
Traffic	2,928	1,746
General	417,032	317,340
Depreciation	<u>126,000</u>	<u>144,369</u>
	<u>2,171,524</u>	<u>1,846,109</u>
Net income	<u>\$ 203,108</u>	<u>\$ 64,315</u>



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by The Cape Breton Development Corporation Act)

BALANCE SHEET - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1969

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
<u>ASSETS</u>		
Cash	\$1,713,344	\$ 817,647
Accounts and interest receivable	26,512	3,228
Recoverable from Province of Nova Scotia (Note 4)	<u>1,098,704</u>	<u>397,398</u>
	<u>2,838,560</u>	<u>1,218,273</u>
Capital assets		
Loans (Note 2)	5,998,879	719,851
Capitalized interest on loans	48,262	-
Properties	186,377	182,750
Expenditures on Industrial Parks	<u>35,486</u>	<u>16,490</u>
	<u>6,269,004</u>	<u>919,091</u>
	<u>\$9,107,564</u>	<u>\$2,137,364</u>
<u>LIABILITIES</u>		
Accounts payable	<u>\$ 148,090</u>	<u>\$ 31,945</u>
<u>EQUITY</u>		
Grants for capital assets		
Received from Canada (Note 5)	5,395,000	1,995,000
Received or recoverable from Province of Nova Scotia (Note 4)	<u>2,089,668</u>	<u>306,364</u>
	<u>7,484,668</u>	<u>2,301,364</u>
Excess of operating grants over operating expenditures	<u>1,474,806</u>	<u>(195,945)</u>
	<u>8,959,474</u>	<u>2,105,419</u>
	<u>\$9,107,564</u>	<u>\$2,137,364</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

On behalf of the Board

R.B. Cameron DirectorR. Ord Director



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONOPERATING STATEMENT - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
Expenses :		
Project grants	\$4,226,378	\$ 756,325
Professional fees	300,905	158,283
Salaries and Directors' fees	218,712	134,044
Office expenses	48,306	58,546
Travelling expenses	48,617	42,560
Promotion expenses	48,589	33,804
Scholarships	<u>49,541</u>	<u>11,791</u>
	4,941,048	1,195,353
Interest earned	<u>112,175</u>	<u>-</u>
	4,828,873	1,195,353
Less: Recoverable from Province of Nova Scotia (Note 4)	<u>1,609,624</u>	<u>401,923</u>
	3,219,249	793,430
Add: Deficit as at January 1	<u>195,945</u>	<u>10,415</u>
	3,415,194	803,845
Operating grants from Canada (Note 5)	<u>4,890,000</u>	<u>607,900</u>
Excess of grants over net operating expenses	<u>\$1,474,806</u>	<u>\$ (195,945)</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

DECEMBER 31, 1969

1. As at December 31, 1969, the Industrial Development Division had signed agreements which committed them to expenditures of approximately \$10,600,000 over and above the amounts included in the financial statements at December 31, 1969. The Division has also agreed to guarantee bank loans to a maximum of \$3,050,000. The Corporation has indicated its willingness to guarantee further bank or other loans up to \$30,000,000. Formal agreement to implement this guarantee cannot be concluded by the Corporation until enabling legislation at present before the House of Commons has been approved.
2. At December 31, 1969, certain payments were past due on two capital loans with balances outstanding of \$1,458,000. Discussions are at present being held for the re-financing of these loans.
3. Total remuneration of directors as directors or officers of the Corporation (Coal Division and Industrial Development Division) for the year was \$76,065.
4. Under an agreement dated June 13, 1967, between the Government of Canada and the Province of Nova Scotia, Canada and Nova Scotia agreed to make available to the Corporation for industrial development purposes, \$20,000,000 and \$10,000,000 respectively. Pursuant to this agreement, one-third of the expenditures on capital assets and one-third of the operating expenses of the Industrial Development Division have been shown as recoverable from the Province of Nova Scotia.
5. Since the inception of the Corporation, statutory grants from Canada under Section 24 of The Cape Breton Development Corporation Act have totalled \$10,892,900, of which \$5,395,000 was for capital assets and \$5,497,900 for operating purposes.













CAI ER-40

A56

CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

FOURTH ANNUAL REPORT  
YEAR ENDING  
DECEMBER 31, 1970





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA



A56  
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE

The Honourable Jean Marchand  
Minister of Regional Economic Expansion  
Parliament Buildings  
Ottawa 4, Ontario

Sir:

I have the honour to transmit herewith,  
for submission to Parliament, the Report of the  
Cape Breton Development Corporation for the fiscal  
year ending December 31, 1970, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development  
Corporation Act (16 Elizabeth II).

I am,

Sir,

Yours very truly,

R.B. Cameron,  
Chairman

March 31, 1971





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

ANNUAL REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

This report, which is the fourth annual report of Cape Breton Development Corporation, summarizes the activities of the Corporation for the year ended December 31, 1970.

In accordance with the Act of Incorporation, the original plan was prepared, as required by Section 17, and submitted to the Government of Canada. This plan was accepted and tabled in the House of Commons on November 18, 1968.

New plans for the reorganization and rehabilitation of the coal mines, and a policy outline in respect to industrial development, were under preparation by the Corporation in the latter part of 1970.

Directors and Officers

R.B. Cameron, a Director, was appointed Chairman effective February 1, 1970 to succeed D.H. Fullerton who resigned as a Director and Chairman of the Board on July 2, 1969. To date no appointment has been made to fill one existing vacancy on the Board. All other Directors continued in their original appointments without change.

F.J. Doucet resigned as Vice-President, Industrial Development, effective June 19, 1970. A replacement has not yet been made. K.M. Pack, Assistant to the President, retired during the year and his active association with the Corporation terminated June 30, 1970.



The Board held ten meetings during the year for the transaction of corporate business.

#### Acquisition of Property

Proceedings relative to the determination of compensation due to the former operators of the coal mines for assets expropriated under the Cape Breton Development Corporation Act were instituted in the Exchequer Court of Canada during 1970. A formal offer to settle these claims for the gross amount of \$11,000,000.00 has been filed with the Court but has not been accepted by the claimants although negotiations with a view to reaching an out of court settlement are in progress.

#### Public Accounts

The Chairman appeared before the Parliamentary Standing Committee on Regional Development on February 25, 1970.

Capital budgets of the Corporation for the financial year ended December 31, 1969 were tabled in the House of Commons and the Senate on April 23, 1970.

The 1970 financial requirements of the Corporation were included under Regional Economic Expansion on pages 20-14 to 20-21 of the Estimates for the fiscal year ending March 31, 1971.

#### Changes in Legislation

Bill C-138 was introduced by the Minister of Regional Economic Expansion and given first reading on November 3, 1969, and royal assent



on March 25, 1970. The Statute, which is Chapter 26, 18-19 Elizabeth II, provides the Corporation with authority to guarantee loans, the aggregate amount of such guarantees not to exceed 100 million dollars at any time.

#### Statements of Account

The Statements of Account for the year ended December 31, 1970 with the Auditors' Report thereon, are included as part of this report.

#### General

In 1970 the Corporation carried on continuing discussions with various provincial and federal agencies concerned with the problems of development on Cape Breton Island.

The Board wishes to record its appreciation to the Officers and Staff of the Corporation for their efforts and assistance during 1970.



## COAL DIVISION

The Coal Division continued to operate four mines and the Coke Ovens throughout the year which, together with supporting services, were employing a total of 4,441 persons as at December 31 compared with 4,554 at the beginning of the year. In addition, 1,349 persons under normal retirement age of 65 years were receiving the Pre-Retirement Leave Benefit provided by the Corporation and 1,811 former employees over age 65 are receiving a pension.

In addition, because of the improving markets and prices for coal and coke, an internal review was carried out with the assistance of outside consultants to assess whether in light of changing conditions the coal resource of the Island could viably form a part of the future industrial base of the Island. Recommendations, based on these studies, were being considered for presentation to the Minister in 1971.

### Coal Mine Operations

The four collieries continued production in 1970.

1,872,269 tons were produced in 1970 at a productivity of 2.48 tons per manshift paid as compared with 2,215,069 tons in 1969 at a productivity of 2.49 tons.

The anticipated improvement in productivity did not materialize partly due to:

- a) Disturbed geological conditions in Princess Colliery which adversely affected results from April to October.





- b) Adverse geological conditions which eliminated production on two faces at No. 26 Colliery for six months and 2 months respectively.
- c) The continuing problem of training sufficient mechanics and electricians and their supervisors to weld them into a comprehensive force competent to maintain the more sophisticated equipment which increasingly is the basis of our face production technique.

The number of working faces was reduced from 10 to 8 during the year. Five of the faces are equipped with modern longwall equipment and walking chocks. Some of the individual face results are satisfactory bearing in mind the outdated coal haulage and ventilation facilities in the old mines. Full utilization can only be achieved and costs minimized by capital expenditure to improve these service facilities.

#### Lingan Mine Development

Work continued on this project during the year but delays were caused due to disputes between the engineering contractors and their employees.

By year end, \$2,219,634 had been spent out of of a commitment of \$3,265,268.

The project has been reviewed in detail by independent consultants and they have confirmed the rationale of the planning.



By year end, the concreting of portals 3 and 4 had been completed. No. 3 portal had been driven past the concreting for a further 420 feet to prove the geology at the outcrop and to experiment with the best type of machine to use for the underground drivage of the four drifts. The surface site preparation was completed to 39% and a start made on the erection of a machine shop and warehouse building.

#### Capital Expenditure

Capital Expenditure for 1970 amounted to \$2,599,394 against which there were realizations on capital account of \$59,942, making a net capital expenditure for 1970 of \$2,539,452.

Total Capital Expenditure charged against the advances received under Section 19(ii) (b) of the Act, up to December 31, 1970 was \$13,555,102 which, together with commitments, totalled the following:

Colliery Mechanization	\$ 7,702,829
Lingan Mine Development	3,265,268
Coke Ovens	4,532,941
Sundry	<u>17,703</u>
	<u>\$15,518,741</u>

Of the \$7,702,829 spent on collieries, \$3,069,412 was for equipment purchased by the Dominion Coal Board prior to the date of acquisition.

#### Coke Ovens Operations

The production of blast furnace coke in 1970 was 586,268 tons compared with 616,176 tons in 1969.



The reduction was due to a deterioration in the general state of the ovens, which are now over 20 years old.

The deterioration has also caused quality problems in the gas and tar produced with resulting operational problems and difficulty in tar disposal.

Based on current results and estimates, it is forecast that the 1971 production will be of the order of 408,000 tons of blast furnace coke, which will result in an appreciable shortfall against contracted tonnage.

During the year, 508,979 tons of Cape Breton coal were used, representing 58.8% of the mix.

As a result of further study, it has now been established that providing Cape Breton coal is washed to give a consistent ash content, then it can be used to provide 80% of the blend for the coal mix.

In the actual tests, the remaining 20% was American low volatile coal, which is becoming scarce on the world markets. In order to reduce our dependence on this type of coal, exhaustive tests are being carried out on alternatives and the results to date look encouraging.

The world shortage of coking coal and coke extended throughout 1970. It would appear that the demand is not short-term and this is reflected in the proposals being prepared by the Corporation.



## SALES

### COAL

The supply-demand relationship of the increased world demands for coal in both the metallurgical and power generation markets created serious shortages during 1970 and resulted in increasing prices being received. The Corporation was able to market the output at an average pithead price of \$10.39 per ton, compared to \$8.18 per ton in 1969, an increase of \$2.21 per ton.

The policy of using increasing tonnages of No. 26 Colliery coal in the Coke Ovens was continued. The Corporation was able to withdraw further from low return markets. Marketing is now on the basis of competitive world prices and as a result, it is expected there will be a further improvement in the net pithead return in 1971.

A comparison of market distribution in the past three years is as follows:-

	<u>1970</u>	<u>1969</u>	<u>1968</u>
Carbonization Market			
Devco Coke Ovens	26%	17%	6%
Overseas	3%	-	-
Thermal Power Generation	26%	32%	42%
Industrial Users	37%	42%	44%
Domestic Market	8%	9%	8%





### Carbonization and By-Products

From a production of 586,000 tons of blast furnace coke, 514,000 tons were supplied to Sydney Steel Corporation, 29,000 tons were exported, and the balance placed on the Canadian market.

4,239,302 gallons of tar were supplied to Sydney Steel Corporation and 1,415,580 gallons of light crude oil were supplied to a major petroleum company for further refining.

### Personnel and Industrial Relations

#### Work Force - Mining Operations

The total work force in mining operations was reduced by 178 during the year to 4,114 employees as at December 31.

New employment in mining operations was limited to the Apprenticeship Program and skilled craft personnel required to maintain the operations. The number of employees on the four year apprenticeship program is now 120.

#### Work Force - Coking Operations

As at December 31, 1970, 327 persons were employed at the Coke Ovens, an increase of 65 during the year.

### Industrial Relations

Reasonable labour relations were experienced in all sectors of operations during the year. Negotiations were finalized on the first Collective Agreement with Local 1064 of the United Steel Workers of America representing the Coke Ovens employees. District No. 26



of the United Mine Workers of America and the Corporation continued their relationship under a three year contract signed in 1969. Other collective agreements were finalized with certain salaried employees.

#### Financial Results

For the year ending December 31, 1970, the Coal Division operating loss amounted to \$25,778,377.

#### Outlook

As far as the collieries are concerned, the improvement in face capacity, coupled with improved knowledge of the modern face equipment should result in a substantial increase in overall productivity in 1971. Against an anticipated increase in proceeds to \$12.30 per ton at pithead compared with \$10.39 in 1970, a reduction in loss per ton is forecast.

#### McBean Colliery

In accordance with the four-part agreement between the Government of Canada, Government of Nova Scotia and Picord, the Corporation continued to manage the operation of the McBean mine on behalf of Thorburn Mining Limited.

The work force at December 31, 1969 was 221 and by December 31, 1970 had been reduced to 197.



Of the 34 employees seconded in September 1969 to the upgrading course set up by the Canada Department of Manpower and Immigration, 26 qualified and returned to their employment at McBean, 1 transferred to vocational training, and at December 31, 1970, there were still 7 seconded employees on upgrading training.

At the year end, there were 126 employees on retirement pensions which are being paid by the Government of Nova Scotia and 40 on the Provincial Pre-Retirement Leave Plan receiving \$125 per month from the Thorburn Mining Limited account and \$65 per month paid by the Government of Nova Scotia.

At December 31, the uncommitted cash remaining from the one time grant of \$930,000 was \$69,314 and Thorburn Mining Limited, Picord and the Government of Nova Scotia were informed that in current trends the uncommitted cash would be exhausted by February 19, 1971.

The present work force of 197 continues to produce at the rate of 470 tons per day and a market is available for this amount of coal but at a low rate of realization compared with the cost of production. The coal is suitable only for steam raising due to a high inherent ash content.



## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

### Introduction

The year ending December 31, 1970 has been a year of transition for the Industrial Development Division of the Corporation. It was a year in which the corporation had to make a reappraisal of its development programs and projects. Regrettably this reappraisal resulted in the closure of three small industries. The transition to a more solid basis for future industrial development is now completed.

### Grants and Loans

During 1970 the Corporation made Assistance Grants in the amount of \$302,203 as compared with \$4,140,731 in 1969. The reduction in Grants was mainly due to the fact that in 1969 a large grant was made in respect of the new wharf at the Gulf Oil facilities at Point Tupper.

Loans in the amount of \$3,444,462 were made to ten projects during 1970 against which \$219,334 was repaid during the same period. The cumulative net advances up to December 31, 1970 were \$5,987,007. From this total \$2,839,000 has been deducted as a provision for irrecoverable loans and the amount due in respect of loans is, therefore, shown in the Corporation's accounts as at December 31, 1970 in the amount of \$3,148,007.

During the year the Corporation acquired 100% ownership of Darr (Cape Breton) Limited and made additional advances to that Company in the amount of \$1,786,474, making total loan advances of \$3,523,474 as at December 31, 1970. In addition shares were acquired at a cost of \$250.





A Short Term Loan has been made to a project in the amount of \$7,300,000 of which \$5,800,000 was advanced in 1970. This advance will be repaid in 1971 when the Corporations application relative to a Guaranteed Bank Loan is approved by the Cabinet under Chapter 26, 18-19 Elizabeth II.

#### Industrial Program Review

During 1970 an agreement was concluded with certain Kaiser entities which established a mining operation at Loch Lomond, Cape Breton, and a processing plant at the Point Edward Industrial Park. These facilities will become operative in the early part of 1971.

The Corporation pursued the negotiation of an agreement to cover the financing of the expansion program of Nova Scotia Pulp Limited at Point Tupper. This is being done by means of a guaranteed loan and pending completion of this agreement, the Corporation has been providing secured interim financing. The Corporation is informed that this new facility will come into operation during 1971.

In addition, the Corporation made loans and grants to three other new projects and extended further assistance to six projects initiated prior to 1970. Additional assistance was also provided Darr (Cape Breton) Limited, which, as has been mentioned above, is a wholly-owned subsidiary of the Corporation. By the end of the year, the project was 96% completed.



Short-term loans made by the Corporation prior to 1970 to Pyrominerals (a provincially-sponsored enterprise) were fully repaid as of December 31, 1970.

Two enterprises, established in Cape Breton with the assistance of the Corporation, went into receivership during 1970. Breton-Versatrek Limited, (with its satellite operation, Richmond Plastics Limited) ceased operations in the month of August. Those companies employed approximately 50 persons and, despite the efforts of the Corporation, it became necessary to discontinue financial support and take recovery measures by appointing a Receiver. The other enterprise, Hustler Products Corporation, was placed in receivership in the month of June. Provision for the estimated uncollectable portion of advances to these companies has been included in the Corporation's accounts.

The Corporation, after extensive investigation, found it necessary to repudiate one financing agreement when the principals were found to be in default. No monies were advanced by the Corporation to this project.

A small manufacturer ceased operations in the month of October. It is expected that the Corporation will suffer a minimal net loss as a result of this enterprise ceasing operations and provision for this loss has been made in the Corporation's accounts.

A lumber and chipping mill was established in 1967 with finances provided by the principals, a provincial government agency and a chartered bank. One year later, the Corporation was asked to provide additional assistance. Because this firm has ceased production and faces serious financial problems, an estimate of the uncollectable portion of advances made by the Corporation has been provided in the



Corporation's accounts; it should be noted however that feasibility studies as to the possible rehabilitation of the industry have been carried out and submitted to the provincial government.

The Corporation made a number of grants to community projects in the Cape Breton area. These grants included part of the provincial government expenditure in the cleaning up and reforestation of the Cape Smokey area of Cape Breton which suffered severe fire damage in 1968, grants to two community rinks to assist in improving recreation facilities, and a grant to the Dial-A-Student program which enabled some 75 students to procure employment during the summer months. Small grants were also given for the improvement of beaches in the region, and another grant assisted the Cape Breton District Planning Commission to promote a seminar on pollution problems in the area.

The new projects assisted by the Corporation during 1970 are expected to provide approximately 225 jobs. The job content of projects still in operation, to which the Corporation extended further assistance in 1970, is estimated at 1,150.

#### Tourism and Recreation

The Corporation recognizes that the travel and recreation industry can make a substantial contribution to broadening the economic base of Cape Breton. The Corporation continued to provide financial assistance to a number of tourist and recreational projects. Staff guidance and related advisory support was given on a variety of individual travel industry endeavours.



The Corporation continued its co-operative liaison with national, regional and local tourist agencies. Steps were initiated to bring about closer cooperation between the Province and the Corporation in all matters affecting the tourist industry on Cape Breton Island.

#### Primary Resources

The Corporation's development program takes into account the availability and development potentials of Cape Breton's endowment of primary resources. But because resources within a province are primarily subject to the jurisdiction and regulatory control of the host province, the Corporation has a limited capacity for independent action.

In these circumstances, Corporate initiatives in the resources field have thus far assumed a primarily catalytic character. Relevant government agencies have been made aware of problems that have been brought to the Corporation's attention and, in turn, the Corporation has offered suggestions as to possible courses of remedial action. Specific information has been furnished on such matters as resource characteristics, availability of incentives and the pool of qualified labour. The Corporation also fosters liaison between industrial prospects and the specific government agency most directly concerned with their interest.

#### Scholarship Program

The Corporation continued its efforts to improve existing training and retraining programs so that more Cape Bretoners can take advantage of potential job opportunities. Twenty-eight coal division employees are





presently enrolled on Corporation Scholarships in Nova Scotia Universities and Technical Institutions. The average age of the successful candidates is 33 and their average period of employment in the Cape Breton coal industry was 10 years. Four students are eligible for graduation in 1971.'

### Industrial Sites

The Corporation administers the lands, buildings and other facilities which form part of the property at Point Edward, formerly occupied by the Department of National Defence and more recently operated by the Department of Transport. The total area comprises over 700 acres of land. With funds provided originally by the Atlantic Development Board, a sewage treatment plant and related facilities with a capacity of 450,000 gallons per day were completed in 1970. Improvements were also made to the fresh water system and a recirculation plant was installed which could recycle approximately 700,000 gallons per day.

Detailed plans have been completed for a 250 acre light industrial park, east of the City of Sydney, the land area of which is owned by the Corporation. It is intended to develop this park when the need for additional industrial land becomes apparent. The Corporation therefore has an inventory of potential industrial sites for both light and heavy industries, which would appear to cover all basic development requirements.



## BOARDS OF DIRECTORS

### CHAIRMAN

R.B. Cameron, Sydney, N.S.

### PRESIDENT & CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Robinson Ord, Sydney, N.S.

### DIRECTORS

J.J. Gagnon, Montreal, P.Q.

R.I. Grant, Port Hawkesbury, N.S.

D.O. Hartigan, Sydney Mines, N.S.

K.A. West, Willowdale, Ontario

One vacancy

## OFFICERS

R. Ord

President and Chief Executive Officer, Sydney,

G. Blackmore

Vice-President - Coal Division, Sydney, N.S.

B.A. Graham

Executive Secretary, Sydney, N.S.

N. MacPherson

Comptroller, Sydney, N.S.

## OFFICES

Head Office

P.O. Box 1330  
Sydney, Nova Scotia

902-539-6300

Industrial Development  
Division -

P.O. Box 1330  
Sydney, Nova Scotia

902-539-6300

Coal Division

P.O. Box 2500  
Sydney, Nova Scotia

902-562-5525



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1970



TOUCHE ROSS & CO.

804 ROYAL BANK BUILDING  
5161 GEORGE STREET  
HALIFAX, NOVA SCOTIA  
(902) 422-4411

AUDITORS' REPORT

To the Honourable  
The Minister of Regional Economic Expansion  
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheets of the Coal Division and the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at December 31, 1970, and the related operating statements for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, subject to such adjustments as may result from final determination of litigation as explained in Note 6 to the financial statements of the Industrial Development Division, these financial statements are properly drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Corporation as at December 31, 1970, and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Also, in our opinion, proper books of account have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the powers of the Corporation.

*Charles Ross & Co.*

Chartered accountants.

Halifax, Nova Scotia,  
February 20, 1971.





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

BALANCE SHEET - COAL DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1970

ASSETS

LIABILITIES

1970

1967

1962

Current  
Assets

Accounts receivable  
Government of Canada supplementary  
grants for mining losses  
Trade  
The Companies - Note 1  
Employees (current)  
Miscellaneous

\$ 2,360,621  
  
2,589,193  
2,776,266  
3,346  
12,522  
10,298,001

\$ 1,973,705  
  
4,377,377  
2,776,266  
40,655  
265,158  
7,459,456

Current  
Government of Canada  
Refundable portion of grants for mining losses  
Re-payable working capital advance  
Trade accounts payable  
Accrued wages and vacation pay  
Accrued charges  
Employee deductions and miscellaneous accounts payable  
Payable to the Companies for operating materials and  
supplies - Note 2  
  
4,700,000  
2,264,092  
526,606  
1,552,895  
915,687  
10,279,302

\$ 1,000,000  
560,460  
536,603  
1,416,663  
915,687  
6,653,047

Investments

Coal, coke and by-products (Note 3)  
Operating materials and supplies (Note 2)

2,435,084  
46,954  
2,482,038  
127,278  
71,408  
198,686

Net proceeds of sale of coal stocks expropriated (Note 5)

4,700,000

Prepaid expenses

Repayable working capital

2,166,177  
53,020  
2,219,197  
45,098  
92,187  
137,285

Grants from Canada  
Grants for fixed assets (Note 11)  
Less: Expenditures - contra

13,555,122

11,015,650

Fixed - at cost

Mine development - Lingan

Coke ovens (Notes 6(d) and 6(e))

Other plant and equipment

4,212,000  
2,222,000  
4,355,011  
12,031

Operating grants (Note 11)  
Balance unexpended at commencement of year \$ 178,142  
Fees and expenses incurred in connection  
with expropriation

25,778,377

Mining losses per operating statement  
Less: Grants received to cover mining  
losses - vote 35

21,000,000

Less: Funds provided by capital grants - contra

Supplementary grant recoverable from  
Canada - shown as a current asset

\$ 4,778,377

On behalf of the Board

Director

Director

Director

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



WILLAMETTE DEVELOPMENT CORPORATION

OPERATING STATEMENT - COAL DIVISION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Coal sales	\$24,400,224	\$26,202,591
Less: Delivery and distribution expenses	<u>4,992,048</u>	<u>7,811,092</u>
	19,407,176	18,391,541
Coke sales	<u>11,908,155</u>	<u>11,724,581</u>
	31,315,331	30,116,131
Deduct: Interdivision sales (Note 7)	<u>7,787,991</u>	<u>4,686,371</u>
Net sales	<u>23,527,340</u>	<u>25,429,760</u>
Cost of sales		
Opening inventories - own coal, coke and by-products	967,666	1,141,781
Mining costs (Schedule I)	37,501,340	37,238,801
Pre-retirement plan costs	2,935,895	1,568,901
Coke oven costs (Schedule II)	17,771,111	17,771,111
Less: Interdivision costs (Note 7)	<u>7,787,991</u>	<u>4,686,371</u>
	51,339,941	51,339,941
Less: Closing inventory - own coal, coke and by-products	<u>1,020,254</u>	<u>967,666</u>
	50,319,687	47,993,541
Net income on operation of Devco railway (Schedule III)	<u>759,753</u>	<u>329,101</u>
	49,559,934	47,664,431
Operating loss	<u>26,032,594</u>	<u>26,032,594</u>
Other income		
Interest	217,162	284,201
Miscellaneous	<u>37,055</u>	<u>15,371</u>
	254,217	299,571
Mining losses	<u>\$25,778,377</u>	<u>\$25,778,377</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS - COAL DIVISION  
DECEMBER 31, 1970

1. The Cape Breton Development Corporation was established on October 1, 1967. Its objective is to stimulate economic adjustment and expansion on Cape Breton Island while rationalizing the coal industry. Included in this objective was the acquisition of the interests of the major coal producers in the Sydney coalfield with a view to the rehabilitation and re-organization of the coal mining industry on Cape Breton Island to be economically viable by 1975.

For the purpose of enabling the Corporation to carry out its objects, it acquired on March 30, 1968, under the authority of Section 9 of the Cape Breton Development Corporation Act, lands and personal property located on the Island and interests in land and personal property located under waters adjacent thereto, that constituted or formed part of the works and undertakings operated or carried on by Dominion Coal Company Limited, Nova Scotia Steel and Coal Company Limited, The Dominion Rolling Stock Company Limited, Sydney and Louisburg Railway Company, the Scotia Rolling Stock Company Limited, and the Cumberland Railway Company (the Companies).

The cost, if any, of the above acquisition has not yet been determined and is to be paid by The Minister of Finance out of the Consolidated Revenue Fund.

During 1970 a formal offer of settlement was filed in the Exchequer Court of Canada in the amount of \$11,000,000, which was subsequently allocated to specific assets in particulars delivered by Counsel for the Crown to Counsel for Dominion Coal Company, Limited. The offer was not and has not been adjusted to take deductions or set off items into account. The offer has not been accepted and settlement negotiations amongst legal counsel are in process.

Included in the accounts receivable at December 31, 1970, are amounts totalling \$2,772,053 from the Companies, consisting mostly of amounts paid or payable for vacations earned before expropriation date.

2. Included in the acquisition were operating materials and supplies shown on the books of the Companies at March 30, 1968, at their respective costs of \$1,171,392. The Coal Division purchased \$915,487 of these operating materials

(continued)



and supplies at cost and this amount has been included in the current liabilities. The balance of the operating materials and supplies were expropriated, and, as the cost of their acquisition is not yet known, no value has been included in the accounts for them.

During the thirty-three months of operations, all stores' issues of expropriated materials and supplies have been charged to mining losses and credited to inventory at the Companies' respective costs. The amount shown as inventory represents total costs of purchases, including the \$915,687 referred to above, less credits for materials issued.

3. Inventories - Coal, Coke and By-Products

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Coking coal - own production	\$ 310,455	\$ 441,872
- purchased	1,414,830	1,198,511
Other coal	458,891	181,220
Coke and by-products	<u>250,908</u>	<u>344,574</u>
	<u>\$2,435,084</u>	<u>\$2,166,177</u>

Coal inventories are valued at the average price obtainable on the open market, which is less than cost. In accordance with the consistent policy of the Corporation, any losses which probably will be sustained on the conversion of coking coal to coke will be recognized in the accounts as they are incurred. Inventories of coke and by-products are valued at estimated realizable values, which are less than cost.

4. As the cost of the acquisition of fixed assets expropriated from the Companies has not been determined, no value has been included in the accounts for them.

The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses under the Act; accordingly, no depreciation has been charged against operations in the attached financial statements. In prior years, a charge for depreciation was made in determining operating losses but reversed for purposes of determining mining losses. The 1969 figures have been adjusted to a basis comparable with 1970.





## Cape Breton Development Corporation

## Notes to Financial Statements - Coal Division

Page 3

December 31, 1970

5. This balance represents the net proceeds of sale of the coal stocks expropriated from the Companies on March 30, 1968.

6. The Coal Division has made the following commitments:

- (a) As at December 31, 1970, major purchase commitments totalling approximately \$1,870,000 had been made for capital items.
- (b) To purchase U.S. coal for blending at the coke ovens at a cost of approximately \$21,000,000 between January 1, 1971, and March 31, 1973.
- (c) To complete two years of a charter for shipping coal at a cost not to exceed \$1,500,000 per year.
- (d) To purchase from Sydney Steel Corporation the land occupied by and adjacent to the coke ovens at a price to be determined in accordance with an agreement dated April 30, 1968.
- (e) Subsequent to December 31, 1970, the Corporation has entered into a contract for the refurbishing of No. 5 Battery of the coke ovens at an estimated cost of \$1,740,000 and is negotiating a contract covering the construction of a coke screening plant. Cost of this plant is estimated at \$550,000. Further refurbishing is being contemplated.
- (f) A claim of approximately \$125,000 has been made against the Corporation in connection with a shipping contract. The Corporation has reclaimed from the carrier and the matter is presently under arbitration.

7. During the year, coking coal produced by the Corporation has been transferred to the coke ovens operation at prices calculated to be equivalent to the cost (F.O.B. Eastern Seaboard) of coking coal from American sources, which is lower than the Corporation's cost of production.

8. The Corporation is obligated to meet coking requirements under two contracts which expire on March 31, 1973, and April 30, 1973. In 1971 the requirement under these two contracts is a maximum of 620,000 tons. It is doubtful whether the Corporation can meet this requirement from its own production. The current market price of coke is substantially higher than the agreed contract price for most of this tonnage.

(continued)



Cape Breton Development Corporation  
Notes to Financial Statements - Coal Division  
December 31, 1970

9. The unfunded actuarial liability of the Cape Breton Development Corporation Non-Contributory Pension Plan was \$10,625,990 at March 31, 1968. An adjustment to the Plan approved by the Treasury Board on January 18, 1970, resulted in an increase in the unfunded liability of \$2,811,779.

No provision for this liability has been included in the accounts as at December 31, 1970. The recommended minimum annual payment into the fund is \$1,137,449. During the current year, pension costs exceeded this amount. It is anticipated that when current annual pension costs are less than the recommended annual payment necessary to fund this liability, a fund will be created.

10. Total remuneration of directors, as directors or officers of the Corporation (Coal Division and Industrial Development Division), for the year was \$69,650.

11. Under Section 19 (1)(b) of The Cape Breton Development Corporation Act, the Corporation is entitled to receive statutory grants from Canada up to a maximum of \$25,000,000. Since the inception of the Corporation, grants have been received totalling \$16,071,021, of which \$15,530,921 was for capital assets and \$540,100 was for expropriation expenses.

.....



Schedule 4CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF MINING COSTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Wages	\$17,557,532	\$18,257,764
Wages' surcharges	4,360,843	4,537,547
Repairs	3,632,443	3,304,800
Materials and supplies	2,400,657	2,995,378
Administration	2,435,164	2,074,376
General expenses	2,189,874	1,996,779
Power	1,589,915	1,448,819
Pensions	1,586,491	1,192,652
Washing costs	862,164	570,582
Salaries	799,256	818,100
Salaries' surcharges	<u>87,001</u>	<u>6,958</u>
	<u>\$37,501,340</u>	<u>\$37,288,808</u>



Schedule IICAPE PRITON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF COKE OVEN COSTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Cost of coal carbonized		
Number 26 Colliery coal	\$ 7,787,991	\$ 4,686,371
U.S. low volatile coal	3,396,542	3,066,601
U.S. high volatile coal	<u>2,999,624</u>	<u>4,007,297</u>
	<u>14,184,157</u>	<u>11,760,269</u>
Operating costs		
Wages	2,049,658	1,487,570
Wages' surcharges	568,963	392,646
Repairs	484,771	399,144
Materials and supplies	511,874	231,923
Administration	368,600	339,875
General expenses	517,394	403,542
Power	179,032	182,613
Salaries	79,285	72,675
Salaries' surcharges	9,889	9,667
Tar expenses	<u>82,210</u>	<u>-</u>
	<u>4,852,676</u>	<u>3,519,655</u>
Coke oven production costs	19,036,833	15,279,924
Less: Sales of by-products	<u>1,213,802</u>	<u>1,631,329</u>
Coke oven costs (Notes 7 and 8)	<u>\$17,723,031</u>	<u>\$13,648,085</u>





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONCOAL DIVISIONSCHEDULE OF NET INCOME ON OPERATION OF DEVCO RAILWAY  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Income	<u>\$2,685,180</u>	<u>\$2,374,632</u>
Costs		
Maintenance of way	268,874	310,910
Maintenance of equipment	283,628	332,861
Transportation	955,475	981,793
Traffic	2,479	2,928
General expenses	<u>414,971</u>	<u>417,032</u>
	<u>1,925,427</u>	<u>2,045,524</u>
Net income	<u>\$ 759,753</u>	<u>\$ 329,108</u>



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

BALANCE SHEET - INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
AS AT DECEMBER 31, 1970

	<u>ASSETS</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Current			
Cash		\$ 1,474,067	\$1,713,344
Accounts and interest receivable		316,981	26,512
Recoverable from Province of Nova Scotia (Notes 12 and 13)		96,357	1,098,704
Short-term loans (Note 2)		<u>7,300,000</u>	<u>1,500,000</u>
		<u>9,187,405</u>	<u>4,338,560</u>
Capital assets			
Investment in and loans to Darr (Cape Breton) Limited (Notes 2 to 6)		3,523,724	1,737,000
Other loans (Note 2)		3,148,007	2,761,879
Capitalized interest on loans		-	48,262
Properties		189,459	186,377
Expenditures on Industrial Parks		<u>113,858</u>	<u>35,486</u>
		<u>6,975,048</u>	<u>4,769,004</u>
		<u>\$16,162,453</u>	<u>\$9,107,564</u>

LIABILITIES

Current			
Accounts payable		\$ 148,090	\$ 148,090

EQUITY

Grants for capital assets			
Received from Canada (Notes 12 and 13)		12,795,000	5,395,000
Received or recoverable from the Province of Nova Scotia (Notes 12 and 13)		<u>2,325,016</u>	<u>2,089,668</u>
		15,120,016	7,484,668
Excess of operating grants over net expenses		<u>647,013</u>	<u>1,474,806</u>
		<u>15,767,034</u>	<u>8,959,474</u>
		<u>\$16,162,453</u>	<u>\$9,107,564</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

On behalf of the Board

                                 Director                                 Director



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

OPERATING STATEMENT  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Operating expenses		
Project grants	\$ 302,203	\$4,140,731
Professional fees	236,567	300,905
Salaries and directors' fees	272,214	218,712
Office and miscellaneous expense	63,744	48,306
Travelling expenses	38,744	48,617
Promotion expenses	14,901	48,589
Scholarships	89,180	49,541
Net cost of operations - Point Edward site (Schedule 1)	<u>823,553</u>	<u>85,647</u>
	1,410,158	4,941,048
Deduct: Interest received and receivable (Note 7)	<u>520,921</u>	<u>11,170</u>
Net operating expenses	889,237	4,828,873
Add: Provision for estimated unrecoverable loans	<u>2,839,000</u>	<u>-</u>
Net expenses for year	<u>\$3,834,228</u>	<u>\$4,828,873</u>

ANALYSIS OF OPERATING GRANTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

Excess (deficiency) of grants recovered over net expenses to January 1	\$1,474,806	\$ (195,945)
Operating grants received in year from Canada (Notes 12 and 13)	1,410,158	4,890,000
Operating grants received or receivable in year from Nova Scotia (Notes 12 and 13)	<u>1,949,264</u>	<u>1,134,818</u>
Net expenses for year	<u>3,834,228</u>	<u>4,828,873</u>
Excess of operating grants over net expenses to December 31	<u>\$1,474,806</u>	<u>\$1,474,806</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

DECEMBER 31, 1970

1. The Cape Breton Development Corporation was established on October 1, 1967. Its objective is to stimulate economic adjustment and expansion on Cape Breton Island while rationalizing the coal industry. Included in this objective is the promotion of industrial development on Cape Breton Island and, in concert with the Department of Regional Economic Expansion and the Province of Nova Scotia, the improvement of opportunities for productive employment.

2. As at December 31, 1970, the Industrial Development Division had signed agreements which committed the Corporation to expenditures of approximately \$5,315,000 over and above the amounts included in the financial statements at that date. The Corporation has agreed to guarantee financing to its subsidiary, Darr (Cape Breton) Limited, to a maximum of \$4,250,000, part of which has been advanced, and the balance is included in the commitments noted above.

The Corporation has also indicated its willingness to guarantee bank or other loans for another project up to \$30,000,000. Formal agreements to implement this guarantee have not yet been completed. In the meantime, the Corporation has made temporary loans of \$7,300,000.

3. During the year, the Corporation acquired beneficial ownership of all outstanding shares of Darr (Cape Breton) Limited. The financial statements of the two companies have not been presented on a consolidated basis for the reason that their operations are of a completely different nature and it was considered that consolidated statements would not be appropriate.

4. Darr (Cape Breton) Limited is constructing a motel, office and apartment building in Sydney which was not completed at December 31, 1970. As at December 31, 1970, it had accumulated \$57,945 of expenses which had been set up as "deferred expenses" in its balance sheet. The company showed no profit or loss for the year, or since the date of acquisition of the controlling interest by Cape Breton Development Corporation.

The Corporation holds mortgages on the building as security for its advances to Darr (Cape Breton) Limited, totalling \$1,525,000, which are payable on demand. Other encumbrances registered against the property by suppliers to the contractor amounted to \$67,779.

(continued)





Cape Breton Development Corporation

Notes to Financial Statements  
Industrial Development Division

Page       

December 31, 1970

5. The Corporation has accrued interest of \$258,711 on advances made to Darr (Cape Breton) Limited. At December 31, 1970, full provision was made against this interest and, therefore, no income is included in the records of the Corporation relating to the subsidiary.

6. Legal proceedings have been instituted against Darr (Cape Breton) Limited and Cape Breton Development Corporation by Atlific Distributors Limited, Atlific Administration Ltee. and Atlific (Sydney) Limited, claiming specific performance of an alleged lease agreement relating to the occupation of a motel at Sydney and payments of sums totalling approximately \$500,000. There are alternate conclusions seeking the payment of approximately \$520,000 plus damages in the event recourse to specific performance should be denied. The company and the Corporation deny all aspects of the claim and discussions respecting same are in progress.

In the event that the said claim for special damages of \$500,000 is allowed against the company and/or the Corporation, it is anticipated that title of Darr (Cape Breton) Limited to motel furnishings, equipment, improvements and supplies having an estimated value of \$400,000 will be confirmed.

7. The total of interest received and receivable is after provision for estimated unrecoverable interest charges of \$490,685.

8. The Corporation had entered into an agreement for grants and financing totalling \$1,760,000 in connection with a project. In the opinion of the Corporation's legal advisors, the applicant breached the agreement. As a result, the original agreement is considered to have been cancelled and no funds have been advanced nor are considered to be committed.

9. Mechanics' liens totalling \$44,967 have been registered against a building which the Corporation is repossessing. In the opinion of the Corporation's legal counsel, these liens are not enforceable.

10. On December 1, 1969, Cape Breton Development Corporation took occupation of and assumed managerial responsibility for the Point Edward Establishment, which up to that time had been managed and operated by the Department of

(continued)



Cape Breton Development Corporation

Notes to Financial Statements  
Industrial Development Division

Page 3

December 31, 1970

Transport. No take-over agreement has been signed, no transfer of title has been made, and no amount has been set up on the records for any potential asset or liability.

11. Total remuneration of directors, as directors or officers of the Corporation (Coal Division and Industrial Development Division), for the year was \$69,650.

12. Under an agreement dated June 13, 1967, between the Government of Canada and the Province of Nova Scotia, Canada and Nova Scotia agreed to make available to the Corporation for industrial development purposes \$20,000,000 and \$10,000,000 respectively. Pursuant to this agreement, one-third of the expenditures on capital assets and one-third of normal operating expenses (less income) of the Industrial Development Division have been shown as recoverable from the Province of Nova Scotia.

13. Since the inception of the Corporation, statutory grants from Canada under Section 24 of the Cape Breton Development Corporation Act amount to \$19,932,900 of the \$20,000,000 referred to in Note 12. Of this amount, \$12,795,000 was for capital assets and \$7,137,900 for operating purposes.

During the same period, total grants received or receivable from Nova Scotia amounted to \$5,703,000.

.....



Schedule 1CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATIONINDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

ANALYSIS OF OPERATING INCOME AND EXPENSE  
 POINT EDWARD SITE  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1976

Income		
Rentals - land and building	\$ 74,228	
Steam	208,662	
Maintenance services	116,785	
Water	42,794	
Fire inspection services	32,915	
Berthage and wharfage	26,189	
Miscellaneous	<u>13,035</u>	\$514,608
Expenses		
Salaries and wages	423,568	
Payroll surcharges	31,710	
Materials and supplies	238,479	
Repairs - land, buildings and equipment	10,834	
Power, taxes, etc.	81,641	
General	8,590	
Provision for doubtful accounts	<u>71,321</u>	
	866,153	
Loss: Adjustment of prior year's expenses	<u>52,960</u>	<u>813,193</u>
Net cost of operations		<u>\$298,585</u>









CAIER 40

A56

Government  
Publications

CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

FIFTH ANNUAL REPORT  
YEAR ENDING:         
DECEMBER 31, 1971





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

FIFTH ANNUAL REPORT  
YEAR ENDING:  
DECEMBER 31, 1971



CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION  
P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON  
C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE

March 31, 1972

The Honourable Jean Marchand  
Minister of Regional Economic Expansion  
Parliament Buildings  
Ottawa, Ontario

Sir:

I have the honour to transmit herewith,  
for submission to Parliament, the Report of the  
Cape Breton Development Corporation for the fiscal  
year ending December 31, 1971, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development  
Corporation Act.

Yours sincerely,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read 'Tom Kent'.

Tom Kent,  
President.



This fifth annual report of the Cape Breton Development Corporation summarizes its activities for the year ended December 31, 1971.

The Board wishes to record its appreciation to the officers and staff of the Corporation for their work. The year was a difficult one, requiring consolidation of some earlier efforts and, in the later part of the year, planning of extensive changes to be carried out in 1972. The Board is confident that in 1972 management and men will do all in their power to make new efforts successful in both the Coal and the Industrial Development divisions of the Corporation.

#### Directors and Officers

R.B. Cameron resigned from the Chairmanship of the Board on April 2, 1971. H.A. Renouf was appointed a Director on April 13. Tom Kent was appointed President effective September 1, in place of R. Ord who resigned effective August 31. R.I. Grant tendered his resignation as a Director effective October 18. (D.W.R. Haysom was appointed a Director on January 20, 1972.)



Neil MacPherson was appointed Treasurer on March 1, 1971. On August 1, B.A. Graham, hitherto Executive Secretary, was appointed Vice-President and Executive Secretary. Effective October 11, J.A. Teeter was appointed Vice-President, Industrial Development Division. G. Blackmore, Vice-President, Coal Division, resigned on November 5. (Bruce R. McDade was appointed Vice-President, Coal Division, effective February 25, 1972.)

The Board of Directors held eight meetings during the year.

#### Acquisition of Property

Legal proceedings to determine compensation due to the former operators of the coal mines for assets expropriated under the Cape Breton Development Corporation Act were instituted in the Exchequer Court of Canada during 1970. A formal offer to settle these claims for the gross amount of \$11,000,000 has been filed with the Court but has not been accepted by the claimants, and negotiations with a view to reaching a settlement are still in progress.

#### Parliamentary Committees

The Chairman appeared before the Parliamentary Standing Committee on Justice and Legal Affairs on February 4, 1971.

The President appeared before the Parliamentary Standing Committee on Public Accounts on April 22, 1971.

### Changes in By-Laws

At a meeting of the Board of Directors held November 24-25, 1971, the Corporation adopted amendments to the Pre-Retirement Leave Plan which were subsequently approved by Treasury Board. The change was a response to 1971 legislation on Unemployment Insurance, and its main feature, effective November 15, 1971, is that the receipt of U.I.C. benefits by an employee no longer has the effect of reducing the payments to him under the Pre-Retirement Leave Plan.

### Statements of Account

The Statements of Account for the year ended December 31, 1971, with the Auditors' Report thereon, are included as part of this report.



## COAL DIVISION

Three collieries and the coke ovens were operated through the year. Production at the fourth colliery was stopped in July, pending a review of safety conditions in relation to economic operations. The year's operating deficit was \$28,830,059.

### Mining Operations

Coal production during 1971 was 1,754,690 tons, compared to 1,872,260 tons in the previous year. The productivity rate averaged 2.63 tons per manshift paid, an improvement of six per cent over 1970. Nevertheless, costs per ton increased, particularly in the second half of the year, when the transition to a forty-hour week was completed, as required not later than January 1, 1972, under the terms of the 1969 collective agreement.

A major improvement in productivity was hampered by adverse geological conditions as well as mechanical and electrical failures in old equipment.

At mid-year, production at Number 20 Colliery in Glace Bay was suspended as a safety precaution, because of the deterioration of the head frame and winding equipment. Upon the suspension of mining activity, a feasibility committee was established to report on conditions in the Colliery and to develop alternative technical proposals for the safe and efficient mining of the coal reserves tributary to Number 20 Colliery. During this period, the mine was maintained, ventilated and kept free of water, and men not required for this purpose were deployed to other operations.

The committee report was submitted late in the year. (On February 25, 1972, following study of the report and subsequent consultations, the Corporation announced the permanent closure of Number 20 Colliery.)

The number of operating faces was reduced from eight to six during the year. In addition to the face stopped at Number 20 Colliery, a face was abandoned at Number 12 Colliery because of adverse geological conditions. Early in the year, production at Number 26 Colliery was reduced while a replacement wall was made operational following a serious fall on the face of 18 North Wall which occurred in late 1970.

#### Lingan Mine Development

Development of the Lingan Mine continued. In addition to the construction of surface facilities, a total of 2,063 feet were driven in three slopes. By year end, \$4,870,259 had been spent on the project. Production is scheduled to start in 1974.

#### Coke Ovens Operations

Production at the coke ovens in 1971 was 362,420 tons of blast furnace coke and 22,849 tons of braize compared with 586,268 tons and 35,075 tons, respectively, in 1970. The reduction in output was the consequence of the rapid deterioration in the ovens and ancilliary equipment which had become apparent in 1970. The condition of the ovens caused considerable difficulty in by-product recovery, with consequent disposal problems and high operational costs.

A program of rehabilitation was started at mid-year, and by December 31, 14 ovens had been repaired and put back into service. The projected completion date for rehabilitation of the full 114 ovens is October, 1972. The production rate should gradually improve and is projected to stabilize at 600,000 tons per annum early in 1973. As part of the rehabilitation, ovens machinery will be rebuilt or replaced with completion anticipated in December, 1972. During 1971, a new coke cutting and screening plant replaced the previous facility, which had become unservicable.

The proportion of Cape Breton coal used at the ovens increased again in 1971. Number 26 supplied 385,872 wet tons, or an average of 73.9 per cent of the blend. This compared with 58.8 per cent in 1970. In future, a mix of 85 per cent Cape Breton coal is possible with existing and planned facilities.

#### Capital Expenditures

Net capital expenditures in 1971 were \$7,281,544.

Of this, \$3,218,771 was spent on rehabilitation of the coke ovens. Expenditures on the new Lingan mine were \$2,650,625. Further major expenditure in the amount of \$1,147,743 was incurred on the rehabilitation of Number 26 Mine. The balance of the capital expenditure, amounting to \$264,405, represented renewals of sundry plant and equipment.

#### Sales

The demand for coal remained strong in most markets during the year. Total sales were 1,715,161 tons at an average pithead return of \$11.87, compared to 1,866,939 tons in 1970 at an average return of \$10.35.



The stoppage of Number 20 Colliery, together with reduced production from the remaining collieries in the second half of 1971, necessitated a reduction in shipments against some contracts. This was accomplished in an orderly way through negotiations with the customers concerned.

Total sales of blast furnace coke were 356,397 tons, of which 310,853 tons were delivered to the Sydney Steel Corporation. This was a major shortfall from the required tonnage of approximately 582,000.

Sales of pea coke and braize, primarily in the export market, were 17,947 tons.

By-product sales were 2,369,925 gallons of tar and 1,123,546 gallons of light oil, compared to 4,239,302 and 1,415,580 respectively in 1970.

#### Personnel and Industrial Relations

The work force in mining and related operations was 3,818 at December 31, a net reduction of 296 during the year. Of the 398 departures, 304 were via the Pre-Retirement Leave Plan. The 102 new employees consisted of 19 accepted in the Apprenticeship Program and 83 skilled personnel, primarily qualified tradesmen.

At the end of the year, a total of 1,541 persons under age 65 were receiving Pre-Retirement Leave benefits, while 1,799 former employees over age 65 were receiving a pension.

The operating force at the coke ovens totaled 335 at December 31, 1971, a net increase of eight during the year. The increase was necessary for emergency repairs as the condition of the ovens and ancilliary equipment deteriorated. In addition, 110 construction personnel were employed on the rehabilitation program.

Relations with all unions were stable during the year. Collective agreements were renewed with railway locals for expiry on December 31, 1972. Contract negotiations with office and technical employees were in process at year end.





## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

### Grants and Loans

During 1971 the Corporation made assistance grants in the amount of \$1,358,332, compared with \$638,068 in 1970. The increase was mainly due to a special student summer employment program, involving grants of \$508,492 and providing employment for an estimated 1,900 students.

Included in the grants is the deficit incurred through the operation of the Point Edward Industrial Park which the Corporation now administers. This site, comprising over 700 acres, was formerly operated by the Department of National Defense and more recently by the Department of Transport.

Loans of \$3,595,605 were made to seven projects. Repayments of loans were \$65,581. The cumulative net advances up to December 31, 1971 were \$6,678,031. From this total \$497,837 has been deducted as a provision for irrecoverable loans, so that the amount due, as shown in the Corporation's accounts at December 31, 1971, is \$6,180,194.

During the year the Corporation made additional advances to Darr (Cape Breton) Limited, a wholly-owned subsidiary, of \$1,473,379.

An agreement was finalized with Stora Kopparbergs in respect of Nova Scotia Forest Industries Limited (formerly Nova Scotia Pulp Limited). This fulfilled a commitment to guarantee a loan of \$30 million required for financing expansion of the operations at the Strait of Canso.

## Industrial Development Operations

The Kaiser celestite mining operation at Loch Lomond and the associated strontium extraction plant at Point Edward Industrial Park went into operation in May.

The expansion program at Nova Scotia Forest Industries was completed during the year. The newsprint facility, which constituted the major portion of the expansion, began production in June.

The Gulf oil refinery also began production in June. The deep water terminal associated with the refinery, which had previously received assistance from the Corporation, has been used to berth the largest super tankers afloat. During the first six months of operation, approximately 180 vessels used this facility.

Holiday Inn, with 122 rooms, and Cabot House, an 18-storey apartment and office building, were both in operation by mid-year. These projects were developed by Darr (Cape Breton) Limited.

Two businesses which had received loans from the Corporation ceased operations. One of these, Andercroft Forest Products, was located at Inverness. The other, Rhand Electronics at Glace Bay, was established to manufacture stereo components. Provincial and federal government personnel are conducting feasibility studies to determine if the Andercroft operation can be made economic.

At year end, there were 20 active files on prospective commercial and manufacturing projects.

## New Programs

During the last quarter of the year the Corporation embarked upon a program of resource development. These projects include oyster culture and other marine farming, sheep farming, and projects concerned with lengthening the tourist season and providing facilities and services designed to provide more for the tourist to stay for. By the end of the year, preliminary studies had already been completed and the foundations laid for active developments in 1972.

Also, plans were formulated to undertake major surveys of industrial minerals in Cape Breton starting in 1972. This program will be carried out in co-operation with the Nova Scotia Department of Mines.

Plans for other feasibility studies in resource-based and processing industries were also made.

The Corporation entered its fourth year of the scholarship program under which qualified employees of the Coal Division are assisted in furthering their education at recognized universities or technical institutes. Thirty men were enrolled in the program. Of this number two were following two-year courses at the Eastern Institute of Technology, and 28 were pursuing four-year degree courses at universities in the province.

## Municipal Programs

A total of \$70,000 was provided to assist in financing the operations of the Cape Breton Metropolitan Steering Committee, composed of the warden of the county, the mayors of all the municipalities in the

industrial area, representatives of the provincial government and the Corporation. The committee established priorities for water and sewer services in the metropolitan area. The Corporation committed a sum of \$1,500,000 (half loans, half grants) to assist work to be undertaken in 1972.

In the Strait of Canso area the Corporation is represented on a Steering Committee established by municipalities adjacent to the Strait. This Committee, under the Chairmanship of the Minister of Municipal Affairs, has completed a study on the problems of local governments arising from industrial growth in the area.

#### General

Towards the end of the year, the Corporation clarified its role in broadening the base of the Cape Breton economy to create new sources of permanent employment. Realistic prospects for the expansion of manufacturing, based on practical industrial linkages, will be pursued. Priority will be given to primary and processing activities utilizing the Island's resources. A strategy is being established for generating major gains in income and adult employment from the under-developed tourist potential of Cape Breton.

1971

BOARD OF DIRECTORS

CHAIRMAN

R.B. Cameron, Sydney, N.S.  
(Resigned April 2, 1971)

PRESIDENT & CHIEF  
EXECUTIVE OFFICER

Robinson Ord, Sydney, N.S.  
(Resigned August 31, 1971)

PRESIDENT, CHIEF  
EXECUTIVE OFFICER  
& ACTING CHAIRMAN

Tom Kent, Sydney, N.S.  
(Appointed September 1, 1971)

DIRECTORS

J.J. Gagnon, Montreal, P.Q.

R.I. Grant, Port Hawkesbury, N.S.  
(Resigned October 18, 1971)

D.O. Hartigan, Sydney Mines, N.S.

H.A. Renouf, Halifax, N.S.  
(Appointed April 13, 1971)

K.A. West, Willowdale, Ontario

OFFICERS

T. Kent	President and Chief Executive Officer, Sydney, N.S.
B.A. Graham	Vice-President and Executive Secretary, Sydney, N.S.
J.A. Teeter	Vice-President (Industrial Development Division), Sydney, N.S.
N. MacPherson	Treasurer, Sydney, N.S.

OFFICES

Head Office	P.O. Box 1330 Sydney, Nova Scotia	902-539-6300
Industrial Development Division	P.O. Box 1330 Sydney, Nova Scotia	902-539-6300
Coal Division	P.O. Box 2500 Sydney, Nova Scotia	902-562-5525



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1971





AUDITORS' REPORT

To the Honourable  
The Minister of Regional Economic Expansion  
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheets of the Coal Division and the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at December 31, 1971, and the related operating statements, and statements of source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, subject to such adjustments as may result from final determination of litigation as explained in Note 8 to the financial statements of the Industrial Development Division, and final determination of the amounts payable, if any, in connection with potential claims as explained in Notes 9 and 10 to the financial statements of the Coal Division, these financial statements are properly drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Corporation as at December 31, 1971, and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for the change, with which we concur, as outlined in Note 13 to the financial statements of the Industrial Development Division.

Also, in our opinion, proper books of account have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the powers of the Corporation.

*Touche Ross & Co*

Touche, Ross & Co.  
Chartered Accountants

Halifax, Nova Scotia  
February 10, 1972

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

## COAL DIVISION

## BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1971

## ASSETS

1971

Accounts receivable (note 3) \$ 1,010,829  
 Inventories - coal, coke and by-products (note 4) 1,798,711  
     - operating materials and supplies (note 2) 1,798,711  
 Prepaid expenses 199,437

13,906,758

Accounts receivable - The Companies (note 1)

2,772,035  
 36,883  
 2,808,916

Fixed, at cost (note 6)

Mine development - Lingan 4,870,259  
 Mining machinery 9,132,188  
 Coke ovens (notes 8b and 8c) 7,745,795  
 Other plant and equipment 182,398

20,930,640

93,994

20,836,646

Less: Funds provided by capital grants - contra

20,836,646

-

1970

\$ 2,340,882  
 1,138,068  
 1,138,068  
 16,941  
 127,278

12,476,166

2,772,035  
 36,883  
 2,808,916

2,808,916

4,870,259  
 9,132,188  
 7,745,795  
 15,467

13,650,600

95,498

13,555,102

13,555,102

-

## LIABILITIES

Current

Government of Canada - repayable working capital advance \$  
 Accounts payable - trade 1,253,190  
 Accrued wages and vacation pay 2,403,978  
 Accrued charges 3,137,034  
 Employee deductions and miscellaneous accounts payable 2,329,853

9,124,055

The Companies (note 1)

Account payable for operating materials and supplies 915,687  
 Net proceeds of sale of coal stocks expropriated (note 7) 2,943,183

3,858,870

## EQUITY AVAILABLE FOR FUTURE OPERATIONS

(Grants from Canada)

Grants for fixed assets (note 13) 24,459,900  
 Less: Expenditures - contra 20,836,646

3,623,254

Operating grants - balance unexpended at commencement of year 141,042

Less: Fees and expenses incurred in connection with expropriation 11,347

129,495

Mining losses per statement of operating results \$28,830,059

Less: Grants received or receivable to cover mining losses - Vote 35 28,830,059

\$16,735,674  
 \$15,819,617

On behalf of the Board

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

Tom Kent

Director

1970

\$ 4,500,000  
 2,264,092  
 3,137,034  
 2,329,853

9,343,876

915,687  
 2,943,183

3,858,870

24,459,900  
 20,836,646

3,623,254

141,042

11,347

129,495  
 37,100

1,975,819

15,830,321  
 13,555,102

1,975,819  
 141,042

\$16,735,674  
 \$15,319,607



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

---

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1971

---

1. The Cape Breton Development Corporation was established on October 1, 1967. Its objective is to stimulate economic adjustment and expansion on Cape Breton Island while rationalizing the coal industry. Included in this objective was the acquisition of the interests of the major coal producers in the Sydney coalfield with a view to the rehabilitation and reorganization of the coal mining industry on Cape Breton Island to be economically viable by 1975.

For the purpose of enabling the Corporation to carry out its objects, it acquired on March 30, 1968, under the authority of Section 9 of The Cape Breton Development Corporation Act, lands and personal property located on the island and interests in land and personal property located under waters adjacent thereto, that constituted or formed part of the works and undertakings operated or carried on by Dominion Coal Company Limited, Nova Scotia Steel and Coal Company Limited, The Dominion Rolling Stock Company Limited, Sydney and Louisburg Railway Company, the Scotia Rolling Stock Company Limited, and the Cumberland Railway Company (the Companies).

TOUCHE ROSS & CO.

The cost, if any, of the above acquisition has not yet been determined and is to be paid by The Minister of Finance out of the Consolidated Revenue Fund.

During 1970 a formal offer of settlement was filed in the Exchequer Court of Canada in the amount of \$11,000,000, which was subsequently allocated to specific assets in particulars delivered by Counsel for the Crown to Counsel for Dominion Coal Company Limited. The offer was not and has not been adjusted to take deductions or set-off items into account. The offer has not been accepted and settlement negotiations amongst legal counsel are in process.

Included in the accounts receivable at December 31, 1971 are amounts totaling \$2,772,033 from the Companies, consisting mostly of amounts paid or payable for vacations earned before expropriation date.

2. Included in the acquisition were operating materials and supplies shown on the books of the Companies at March 30, 1968, at their respective costs of \$3,379,392. The Coal Division purchased \$915,687 of these operating materials and supplies at cost and this amount has been included in the current liabilities. The balance of the operating materials and supplies were expropriated, and, as the cost of their acquisition is not yet known, no value has been included in the accounts for them.

From the date of expropriation (March 30, 1968) up to the present, all stores' issues of expropriated materials and supplies have been charged to mining losses and credited to inventory at the Companies' respective costs. The amount shown as inventory represents total costs of purchases, including the \$915,687 referred to above, less credits for materials issued.



TOUCHE ROSS & CO.

3. Accounts receivable	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Government of Canada supplementary grants for mining losses	\$ 980,059	\$4,778,377
Trade	6,243,165	2,589,193
Employees (current)	33,542	32,346
Miscellaneous	106,945	126,052
	<u>\$7,363,711</u>	<u>\$7,525,968</u>

4. Inventories - Coal, Coke and By-Products	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Coking coal - own production	\$ 570,074	\$ 310,455
- purchased	2,555,366	1,414,830
Other coal	714,624	458,891
Coke and by-products	398,967	250,908
	<u>\$4,239,031</u>	<u>\$2,435,084</u>

Coal inventories are valued at the average price obtainable on the open market, which is less than cost. In accordance with the consistent policy of the Corporation, any losses which probably will be sustained on the conversion of coking coal to coke will be recognized in the accounts as they are incurred. Inventories of coke and by-products are valued at estimated realizable values, which are less than cost.

5. During the year, coking coal produced by the Corporation has been transferred to the coke ovens operation at prices calculated to be equivalent to the cost (F.O.B. Eastern Seaboard) of coking coal from American sources, which is lower than the Corporation's cost of production.



TOUCHE ROSS & CO.

6. As the cost of the acquisition of fixed assets expropriated from the Companies has not been determined, no value has been included in the accounts for them.

The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses under the Act; accordingly, no depreciation has been charged against operations in the attached financial statements.

7. This balance represents the net proceeds of sale of the coal stocks expropriated from the Companies on March 30, 1968.

8. The Coal Division has made the following commitments:

- a) as at December 31, 1971, major purchase commitments totaling approximately \$3,982,641 had been made for capital items;
- b) to purchase from Sydney Steel Corporation the land occupied by and adjacent to the coke ovens at a price to be determined in accordance with an agreement dated April 30, 1968;
- c) during the year 1971 the Corporation had entered into contracts for the refurbishing of Batteries Nos. 5 and 6 of the coke ovens at a combined cost of \$4,894,375. At December 31, 1971, the commitment outstanding amounted to \$2,341,265, of which \$947,972 is for labour and materials to be supplied by the Corporation. These figures are included under capital commitments in (a) above;
- d) a claim of approximately \$125,000 has been made against the Corporation in connection with a shipping contract. The validity of this claim is in doubt, and it has not been asserted in any way by the claimant for approximately 18 months.

TOUCHE ROSS & CO.

9. The Corporation has a commitment to complete one year of a charter for shipping coal at an annual cost not to exceed \$1,500,000. It has been indicated that a claim will be made against the Corporation under the provisions of this charter for approximately \$1,340,000 in respect of reduction in cargo shipped in 1969 and 1970. It is possible that claims will be made concerning 1971 and 1972.

In an earlier year, an interim provision of \$250,000 was made for possible claims under this contract. Whether any settlement will be required and, if so, its amount, is not determinable at this time.

10. A customer has indicated that a claim will be made against the Corporation in respect of its failing to supply coke in 1971 in quantities as specified under a contract. The amount of the claim in respect of 1971 is expected to be approximately \$5,000,000.

The Corporation does not admit legal liability for this expected claim and the matter is presently under discussion. The Corporation has charged \$2,500,000 against 1971 operations as an interim provision against a possible ex gratia settlement.

A similar claim could arise in 1972, when it is anticipated that this customer's contracted requirements will be greater than the Corporation's coke production.

11. The unfunded actuarial liability of the Cape Breton Development Corporation Non-Contributory Pension Plan was \$11,528,762 at December 31, 1970. The Plan was adjusted effective November 1, 1971, resulting in an increase in the unfunded liability of \$389,974.

TOUCHE ROSS & CO.

No provision for this liability has been included in the accounts as of December 31, 1971. The recommended minimum annual payment into the fund is \$1,121,772. During the current year, pension costs exceeded this amount. It is anticipated that when current annual pension costs are less than the recommended annual payment necessary to fund this liability, a fund will be created.

12. The Corporation had eight directors during the year, whose aggregate remuneration for the year as directors was \$17,982 (1970 - \$19,550). The Corporation had six officers during the year, whose aggregate remuneration for the year as officers was \$191,273, including a separation payment to one officer (1970 - \$151,794). Two of the officers were also directors during the year.

13. Under Section 19 (1)(b) of The Cape Breton Development Corporation Act, the Corporation is entitled to receive statutory grants from Canada up to a maximum of \$25,000,000. Since the inception of the Corporation, grants totaling \$25,000,000 have been received, of which \$24,459,900 was for capital assets and \$540,100 was for expropriation expenses.

14. The format of the operating statements of the Corporation - Coal Division - has been changed to report separately the results of the Coke and Colliery operations, and the related figures for 1970 have been restated accordingly.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF OPERATING RESULTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Colliery operating loss (statement attached)	\$16,582,062	\$18,041,576
Coke ovens operating loss (statement attached)	6,493,565	5,814,876
Devco Railway operating profit (statement attached)	(720,862)	(759,753)
	<u>22,354,765</u>	<u>23,096,699</u>
Other income	(94,042)	(254,217)
Other expenses		
Provision for claims (note 10)	2,500,000	-
Pre-retirement pension plan costs	4,069,336	2,935,895
	<u>6,569,336</u>	<u>2,935,895</u>
Operating loss for the year	<u>\$28,830,059</u>	<u>\$25,778,377</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF COLLIERY OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Coal sales	\$16,326,212	\$16,518,567
Coal transfers to coke ovens	6,877,206	7,787,991
	<u>23,203,418</u>	<u>24,306,558</u>
Deduct: Delivery and distribution expenses	2,843,736	4,993,048
Net sales from collieries	<u>20,359,682</u>	<u>19,313,510</u>
Cost of sales		
Wages	17,066,287	17,557,532
Wages' surcharges	4,287,358	4,360,843
Repairs	3,539,067	3,632,443
Materials and supplies	2,110,155	2,400,657
Administration	2,761,897	2,435,164
General expense	2,307,780	2,189,874
Power	1,883,042	1,589,915
Pensions	1,561,219	1,586,491
Washing costs	1,135,804	862,164
Salaries	728,744	799,256
Salaries' surcharges	75,743	87,001
	<u>37,457,096</u>	<u>37,501,340</u>
Net (increase) in coal inventory (note 4)	(515,352)	(146,254)
Cost of sales	<u>36,941,744</u>	<u>37,355,086</u>
Colliery operating loss	<u>\$16,582,062</u>	<u>\$18,041,576</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

TOUCHE ROSS & CO.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF COKE OVENS OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Sale of coke	\$ 7,408,525	\$11,910,592
Sale of by-products	791,274	1,405,031
Total sales	<u>8,199,799</u>	<u>13,315,623</u>
Cost of sales		
Cost of coal carbonized - own production	6,877,206	7,787,991
- imported	3,200,562	6,396,166
	<u>10,077,768</u>	<u>14,184,157</u>
Operating costs		
Wages	1,934,352	2,049,658
Wages' surcharges	546,648	568,963
Repairs	689,895	484,771
Materials and supplies	410,895	511,874
General expenses	743,245	795,994
Power	210,907	179,032
Administration	90,000	90,000
Salaries	85,150	79,285
Salaries' surcharges	11,580	9,889
Tar expenses	40,983	83,210
	<u>4,763,655</u>	<u>4,852,676</u>
Net (increase) decrease in coke and by-product inventory (note 4)	(148,059)	93,666
Cost of sales	<u>14,693,364</u>	<u>19,130,499</u>
Coke ovens operating loss	\$ 6,493,565	\$ 5,814,876

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF DEVCO RAILWAY OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Income	\$ 3,155,987	\$ 2,685,180
Costs		
Maintenance of way	341,217	268,874
Maintenance of equipment	375,603	283,628
Transportation	1,241,136	955,475
Traffic	3,262	2,479
General expenses	473,907	414,971
	<u>2,435,125</u>	<u>1,925,427</u>
Operating profit	<u>\$ 720,862</u>	<u>\$ 759,753</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Source of funds		
Grants from Canada		
Vote 35 re mining losses	\$28,830,059	\$25,778,377
Capital grants	8,928,979	2,500,000
	<u>37,759,038</u>	<u>28,278,377</u>
Reduction in term receivables		
The Companies	-	4,233
Employees' advances	14,525	20,779
	<u>14,525</u>	<u>25,012</u>
	<u>37,773,563</u>	<u>28,303,389</u>
Application of funds		
Net mining losses	28,830,059	25,778,377
Purchases of fixed assets - net	7,281,544	2,539,452
Expenses in respect of expropriation	11,547	37,100
	<u>36,123,150</u>	<u>28,354,929</u>
Net increase (decrease) in working capital	<u>\$ 1,650,413</u>	<u>\$ (51,540)</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1971ASSETS

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Current		
Cash	\$ 2,776,400	\$ 1,493,806
Accounts and interest receivable	130,889	297,242
Recoverable from Province of Nova Scotia (note 13)	170,817	51,900
Short-term loans	-	7,300,000
	<u>3,078,106</u>	<u>9,142,948</u>
Capital assets		
Investment in and loans to Darr (Cape Breton) Limited (notes 3, 4, 5 and 6)	4,997,103	3,523,724
Other loans (note 2)	6,180,194	3,148,007
Properties	183,834	189,459
Expenditures on industrial parks	114,206	113,858
	<u>11,475,337</u>	<u>6,975,048</u>
	<u>\$14,553,443</u>	<u>\$16,117,996</u>

LIABILITIES

Current		
Accounts payable	\$ 213,694	\$ 395,419

EQUITY

(Notes 11, 12 and 13)

Balance of grants received, beginning of year	\$15,722,577	\$ 7,860,770
Received during year from: Canada	(1,500,000)	9,040,000
Nova Scotia	2,207,433	2,604,135
	<u>16,430,010</u>	<u>19,504,905</u>
Deduct: Operating expenses for the year	2,090,261	3,782,328
	<u>14,339,749</u>	<u>15,722,577</u>
Balance of grants received, end of year	<u>\$14,553,443</u>	<u>\$16,117,996</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

On behalf of the Board

D.O. Hartigan

Director

Tom Kent

Director

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1971

1. The Cape Breton Development Corporation was established on October 1, 1967. Its objective is to stimulate economic adjustment and expansion on Cape Breton Island while rationalizing the coal industry. Included in this objective is the promotion of industrial development on Cape Breton Island and, in concert with the Department of Regional Economic Expansion and the Province of Nova Scotia, the improvement of opportunities for productive employment.

2. As at December 31, 1971, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures of approximately \$1,152,000 over and above the amounts included in the financial statements at that date.

The Corporation has also guaranteed a bank loan of \$30,000,000 in connection with a project.

3. The Corporation beneficially owns all the outstanding shares of Darr (Cape Breton) Limited. The financial statements of the two companies have not been presented on a consolidated basis for the reason that their operations are of a completely different nature and it was considered that consolidated statements would not be appropriate.

TOUCHE ROSS & CO.

4. No account has been taken in the books of the Corporation of the loss of \$673,548 incurred by Darr (Cape Breton) Limited for the year ended December 31, 1971. This loss included an extraordinary loss of \$288,603, being costs arising from delays in commencement of hotel operations and from settlement of litigation with a proposed hotel operator.

No profits or losses were earned by Darr (Cape Breton) Limited in prior financial years, and therefore the loss for the year ended December 31, 1971, represents the accumulated losses to date.

5. As security for its advances to Darr (Cape Breton) Limited totaling \$4,996,853, which are payable on demand, the Corporation holds mortgages on the fixed assets of Darr (Cape Breton) Limited.

The Corporation has accrued interest of \$688,536 on advances made to Darr (Cape Breton) Limited. At December 31, 1971 full provision was made against this interest.

6. On July 1, 1971, Darr (Cape Breton) Limited entered into a management agreement with Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited for the operation of the motel building. Subject to options contained within the agreement, it shall remain in force until October 31, 1996.

7. The total of interest received and receivable for the year is after provision for estimated unrecoverable interest charges of \$375,404.

8. The Corporation had entered into an agreement for grants and financing totaling \$1,760,000 in connection with a project. In the opinion of the Corporation's legal advisors, the applicant breached the agreement.

TOUCHE ROSS & CO.

As a result, the original agreement was considered to have been cancelled and no funds were advanced. The applicant initiated legal proceedings in 1971 claiming special damages of \$850,000 and general damages as a result of the cancellation. A defence denying all liability has been filed and a trial date has been set for May, 1972.

9. On December 1, 1969, Cape Breton Development Corporation took occupation of and assumed managerial responsibility for the Point Edward Establishment, which up to that time had been managed and operated by the Department of Transport. No transfer of title has been made, and no amount has been set up on the records for any potential asset or liability.

10. The Corporation had eight directors during the year, whose aggregate remuneration for the year as directors was \$17,982 (1970 - \$19,550). The Corporation had six officers during the year, whose aggregate remuneration for the year as officers was \$191,273, including a separation payment to one officer (1970 - \$151,794). Two of the officers were also directors during the year.

11. Under an agreement dated June 13, 1967, between the Government of Canada and the Province of Nova Scotia, Canada and Nova Scotia agreed to make available to the Corporation for industrial development purposes, \$20,000,000 and \$10,000,000, respectively.

12. Since the inception of the Corporation, statutory grants from Canada under Section 24 of the Cape Breton Development Corporation Act amount to \$19,932,900 of the \$20,000,000 referred to in Note 11 above. Of this amount, \$12,795,000 was for capital assets and \$7,137,900 for operating

TOUCHE ROSS & CO.

purposes. Of the funds advanced for capital assets, \$1,500,000 was repaid to Canada in 1971.

Since the inception of the Corporation, total grants received from Nova Scotia amount to \$7,814,079.

13. For the year ended December 31, 1971, the Corporation has changed the basis of accounting for grants from the Province of Nova Scotia. The grants from the Province are now reported on a cash received basis, which is consistent with the basis of reporting the grants received from Canada.

The amount shown as receivable from the Province of Nova Scotia now represents only the share of the Province in certain subsidy payments, pursuant to an agreement dated February 24, 1971, between the Province and Cape Breton Development Corporation, and the related figures for 1970 have been restated.

The format of the Equity section of the balance sheet has been altered to reflect this change in statement presentation for the year ended December 31, 1971, and the related figures for the preceding year have been restated.

14. Amounts expended on the Point Edward project and for scholarships, which were reported separately in the Corporation's operating statement for the year ended December 31, 1970, have been restated and included in Project Grants to be consistent with the reporting for the year ended December 31, 1971.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

OPERATING STATEMENT  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Operating expenses		
Project grants (note 14)	\$ 1,358,332	\$ 638,068
Professional fees	110,278	236,567
Salaries and directors' fees	247,162	272,214
Office and miscellaneous expenses	123,486	63,744
Travelling expenses	34,329	38,744
Promotion expenses	5,399	14,901
	<u>1,878,986</u>	<u>1,264,238</u>
Deduct: Interest received and receivable (note 7)	<u>286,562</u>	<u>320,910</u>
Net operating expenses	1,592,424	943,328
Add: Provision for estimated unrecoverable loans	<u>497,837</u>	<u>2,839,000</u>
Net expenses for the year	<u>\$ 2,090,261</u>	<u>\$ 3,782,328</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Source of funds		
Grants from Canada	\$ -	\$ 9,040,000
Grants from Nova Scotia	2,207,433	2,604,135
Net realization on properties	5,625	-
	<u>2,213,058</u>	<u>11,644,135</u>
Application of funds		
Advances to Darr (Cape Breton) Limited	1,473,379	1,786,724
Other capital loans	3,032,187	337,866
Investment in properties	-	3,082
Expenditures on industrial parks	348	78,372
Net operating expenses	2,090,261	3,782,328
Repayment of capital grant to Canada	1,500,000	-
	<u>8,096,175</u>	<u>5,988,372</u>
Net increase (decrease) in working capital	<u><u>\$(5,883,117)</u></u>	<u><u>\$ 5,655,763</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.









SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
ÉTAT DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

	1971	1970
Provenance des fonds		
Subventions du Canada	\$ -	\$ 9,040,000
Subventions de la Nouvelle-Écosse	2,207,433	2,604,135
Profits nets sur des biens-fonds	5,625	-
	<u>2,213,058</u>	<u>11,644,135</u>
Utilisation des fonds		
Avances versées à <i>Darr (Cape Breton) Limited</i>	1,473,379	1,786,724
Autres prêts importants	3,032,187	337,866
PlACEMENT dans des biens-fonds	-	3,082
Dépenses relatives aux parcs industriels	348	78,372
Dépenses d'exploitation nettes	2,090,261	3,782,328
Remboursement de subvention d'immobilisation au Canada	1,500,000	-
	<u>8,096,175</u>	<u>5,988,372</u>
Hausse (baisse) nette du fonds de roulement	<u><u>\$ (5,883,117)</u></u>	<u><u>\$ 5,655,763</u></u>

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de cet état.

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

## ÉTAT D'EXPLOITATION

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

1970	1971
	Dépenses d'exploitation
\$ 638,068	Subventions pour projets (remarque 14) \$ 1,358,332
236,567	Honoraires 110,278
272,214	Salaires et jetons des administrateurs 247,162
63,744	Frais de bureau et divers 123,486
38,744	Dépenses de voyage 34,329
14,901	Promotion 5,399
1,264,238	1,878,986
	Moins: Intérêt reçu et à recevoir (remarque 7)
320,910	286,562
	Dépenses d'exploitation nettes
943,328	1,592,424
	Plus: Provision pour les prêts irrécouvrables prévus
2,839,000	497,837
\$ 3,782,328	\$ 2,090,261
	Dépenses nettes pour l'année

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de cet état.

La présentation de la section du capital social du bilan a été modifiée pour refléter ce changement dans la présentation de l'état pour l'année terminée le 31 décembre 1971 et les chiffres correspondants pour l'année précédente ont été réinscrits.

14. Les sommes consacrées au projet de Point Edward et aux bourses d'étude qui apparaissaient séparément dans l'état d'exploitation de la Société pour l'année terminée le 31 décembre 1970 ont été réinscrites et portées sous la rubrique des subventions pour projets de manière à cadrer avec la façon de présenter le rapport pour l'année terminée le 31 décembre 1971.

11. D'après une entente conclue le 13 juin 1967, le Gouvernement du Canada et celui de la Nouvelle-Ecosse ont convenu de mettre à la disposition de la Société, pour des fins de développement industriel, des sommes de \$20 millions et \$10 millions respectivement.

12. Depuis l'établissement de la Société, les subventions statutaires versées par le Canada aux termes de l'article 24 de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton s'élèvent à \$19,932,900 sur les \$20 millions mentionnés à la remarque 11 ci-dessus. De ce montant, \$12,795,000 ont été affectés aux immobilisations et \$7,137,900 à l'exploitation. En ce qui a trait aux avances de fonds à l'égard des immobilisations, \$1,500,000 ont été remboursés au Canada en 1971.

Au cours de la même période, les subventions totales reçues ou à recevoir de la Nouvelle-Ecosse ont été de \$7,814,079.

13. Pour l'année terminée le 31 décembre 1971, la Société a modifié sa méthode comptable en ce qui a trait aux subventions provenant de la province de la Nouvelle-Ecosse. Les subventions de la province sont maintenant inscrites sous la rubrique des montants d'argent reçus conformément à la façon de procéder dans le cas des subventions reçues du Canada.

Le montant à recevoir de la province de la Nouvelle-Ecosse qui est indiqué ne représente maintenant que la contribution de la province au versement de certains subsides, conformément à une entente en date du 24 février 1971 conclue entre la province et la Société de développement du Cap-Breton; d'autre part, les chiffres correspondants pour l'année 1970 ont été réinscrits.

7. Le total des intérêts reçus et à recevoir est de \$375,404, déduction faite de la disposition pour intérêts irrécouvrables.

8. La Société a conclu une entente pour des subventions et du financement au montant de \$1,760,000 en rapport avec un projet. De l'avis des conseillers juridiques de la Société, le requérant n'a pas respecté l'entente. En conséquence, l'entente initiale est considérée comme ayant été annulée et aucune somme n'a été avancée. Le requérant a entamé des poursuites judiciaires en 1971 réclamant \$850,000 pour des dommages spéciaux et des dommages d'ordre général découlant de l'annulation. La Société a présenté une défense niant toute responsabilité et la date du procès a été fixée au mois de mai 1972.

9. Le 1<sup>er</sup> décembre 1969, la Société de développement du Cap-Breton a pris possession de l'établissement de Point Edward et en a assumé la responsabilité administrative; cet établissement était auparavant géré et exploité par le ministère des Transports. Aucun titre n'a été transféré et aucun montant n'a été pris en compte à l'égard de tout actif ou dette éventuel.

10. La rémunération totale des huit administrateurs, en tant qu'administrateurs de la Société, a été de \$17,982 pour l'année comparativement à \$19,550 pour 1970. La rémunération totale des six agents, en tant qu'agents de la Société, a été de \$191,273 (\$151,794 en 1970), y compris une allocation de fin de service versée à un agent. Deux de ces agents remplissaient également les fonctions d'administrateurs au cours de l'année.

4. La Société n'a pas indiqué dans ses livres la perte de \$673,548 subie par la Darr (Cape Breton) Limited pour l'année terminée le 31 décembre 1971. Cette perte comprenait une perte extraordinaire de l'ordre de \$288,603 découlant de retards mis à commencer l'exploitation de l'hôtel et du règlement d'un litige avec un administrateur d'hôtel qui avait été proposé.

La Darr (Cape Breton) Limited n'a fait ni profit ni perte au cours des années financières antérieures. La perte accumulée pour l'année terminée le 31 décembre 1971 représente donc le total des pertes jusqu'à maintenant.

5. Les avances de la Société à la Darr (Cape Breton) Limited, s'élevant à \$4,996,953 et remboursables sur demande, sont garanties par des hypothèques sur l'actif immobilisé de cette compagnie.

Les intérêts courus sur les avances de la Société à la Darr (Cape Breton) Limited étaient de \$688,536. Au 31 décembre 1971, une provision a été déposée pour le plein montant de ces intérêts.

6. Le 1<sup>er</sup> juillet 1971, la Darr (Cape Breton) Limited a conclu une entente de gestion avec la compagnie Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited aux fins d'exploitation du motel. Sous réserve des options prévues aux termes de l'entente, cette dernière sera en vigueur jusqu'au 31 octobre 1996.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
REMARQUES SUR LES ÉTATS FINANCIERS  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
31 DÉCEMBRE 1971

1. La Société de développement du Cap-Breton a été établie le 1<sup>er</sup> octobre 1967 afin de stimuler le relèvement et l'expansion économiques de l'île du Cap-Breton tout en rationalisant l'industrie houillère. Les objectifs de la Société comprennent la promotion du développement industriel de l'île du Cap-Breton et, de concert avec le ministère de l'Expansion économique régionale et le gouvernement de la Nouvelle-Écosse, l'augmentation des possibilités d'emploi productif.

2. Au 31 décembre 1971, la Division du développement industriel s'était engagée à effectuer des dépenses d'environ \$1,152,000 en plus des sommes figurant aux états financiers à cette date.

La Société a également garanti un prêt bancaire de \$30 millions en rapport avec un projet.

3. La Société est propriétaire-bénéficiaire de toutes les actions en circulation de *Darw (Cape Breton) Limited*. Les états financiers des deux compagnies n'ont pas été consolidés, leurs opérations étant de nature tout à fait différente.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(établie en vertu de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

BILAN - DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

AU 31 DÉCEMBRE 1971

ACTIF		1971	1970
Disponibilités	Encaisse	\$ 2,776,400	\$ 1,493,806
	Comptes et intérêts à recevoir	130,889	297,242
	Sommes à recevoir de la province de la Nouvelle-Écosse (remarque 13)	170,817	51,900
	Prêts à court terme	-	7,300,000
Immobilisations	Placement dans la Darr (Cape Breton) Limited et prêts à cette compagnie (remarques 3, 4,5,6)	4,997,103	3,523,724
	Autres prêts (remarque 2)	6,180,194	3,148,007
	Biens-fonds	183,834	189,459
	Dépenses relatives aux parcs industriels	114,206	113,858
		11,475,337	6,975,048
		\$14,553,443	\$16,117,996
Exigibilités	Comptes à payer	\$ 213,694	\$ 395,419
	CAPITAL SOCIAL (remarques 11, 12, 13)		
	de l'année	15,722,577	7,860,770
	Regu au cours de l'année du : Canada Nouvelle-Écosse	(1,500,000) 2,207,433	9,040,000 2,604,135
Moins : Dépenses d'exploitation pour l'année		2,090,261	3,782,328
	Solde des subventions reçues à la fin de l'année	14,339,749	15,722,577
		\$14,553,443	\$16,117,996

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de ce bilan.

Au nom du Conseil :

D.O. Hartigan administrateur

Tom Kent administrateur

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## DIVISION DES CHARBONNAGES

## ÉTAT DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

	1971	1970
Provenance des fonds		
Subventions du Canada		
Crédit 35 pour les pertes minières	\$28,830,059	\$25,778,377
Subventions d'établissement	8,928,979	2,500,000
	<u>37,759,038</u>	<u>28,278,377</u>
Diminution des effets à recevoir à termes		
Sociétés	-	4,253
Avances aux employés	14,525	20,779
	<u>14,525</u>	<u>25,012</u>
	<u>37,773,563</u>	<u>28,303,389</u>
Utilisation des fonds		
Pertes minières nettes	28,830,059	25,778,377
Achats d'actif immobilisé - net	7,281,544	2,539,152
Dépenses en matière d'expropriation	11,547	37,100
	<u>36,123,150</u>	<u>28,354,929</u>
Hausse (baisse) nette du fonds de roulement	\$ 1,650,413	\$ (51,540)

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de cet état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DU REVENU NET D'EXPLOITATION DU CHEMIN DE FER DE LA DEVCO  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

	1971	1970
Revenu	\$ 3,155,987	\$ 2,685,180
Frais		
Entretien de la voie	341,217	268,874
Entretien du matériel	375,603	283,628
Transport	1,241,136	955,475
Trafic	3,262	2,479
Frais généraux	473,907	414,971
	<u>2,435,125</u>	<u>1,925,427</u>
Revenu d'exploitation	\$ 720,862	\$ 759,753

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de cet état.

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## DIVISION DES CHARBONNAGES

## ÉTAT D'EXPLOITATION DES FOURS À COKE

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

1970	1971	
\$11,910,592	\$ 7,408,525	Vente de coke
1,405,031	791,274	Vente de sous-produits
13,315,623	8,199,799	Ventes totales
7,787,991	6,877,206	Coût des ventes
6,396,166	3,200,562	Coût du charbon cokéfié - produit sur place
		- importé
14,184,157	10,077,768	Frais d'exploitation
		Salaires
2,049,658	1,934,352	Suppléments de salaires
568,963	546,648	Réparations
484,771	689,895	Outillage et fournitures
511,874	410,895	Frais généraux
795,994	743,245	Energie
179,032	210,907	Administration
90,000	90,000	Traitements
79,285	85,150	Suppléments de traitements
9,889	11,580	Coaltar
4,852,676	4,763,655	(Augmentation) diminution nette des stocks de coke et de sous-produits (remarque 4)
93,666	(148,059)	Coût des ventes
19,130,499	14,693,364	Perte d'exploitation des fours à coke
\$ 5,814,876	\$ 6,493,565	

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de cet état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT D'EXPLOITATION DES HOUILLÈRES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

	1971	1970
Vente de charbon	\$16,326,212	\$16,518,567
Expédition du charbon aux fours à coke	6,877,206	7,787,991
	<u>23,203,418</u>	<u>24,306,558</u>
Moins: Frais de livraison et de distribution	2,843,736	4,993,048
Ventes nettes des houillères	<u>20,359,682</u>	<u>19,313,510</u>
Coût des ventes		
Salaires	17,066,287	17,557,532
Suppléments de salaires	4,287,358	4,360,843
Réparations	3,539,067	3,632,443
Outils et fournitures	2,110,155	2,400,657
Administration	2,761,897	2,435,164
Frais généraux	2,307,780	2,189,874
Energie	1,883,042	1,589,915
Pensions	1,561,219	1,586,491
Frais de lavage	1,135,804	862,164
Traitements	728,744	799,256
Suppléments de traitements	75,743	87,001
	<u>37,457,096</u>	<u>37,501,340</u>
(Augmentation) nette des stocks de charbon (remarque 4)	(515,352)	(146,254)
Coût des ventes	<u>36,941,744</u>	<u>37,355,086</u>
Perte d'exploitation des houillères	<u>\$16,582,062</u>	<u>\$18,041,576</u>

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de cet état.

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## DIVISION DES CHARBONNAGES

## ÉTAT D'EXPLOITATION

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

1971	1970
\$16,582,062	\$18,041,576
Pertes d'exploitation des houillères (état ci-joint)	
6,493,565	5,814,876
Pertes d'exploitation des fours à coke (état ci-joint)	
(720,862)	(759,753)
22,354,765	23,096,699
Autres revenus	
(94,042)	(254,217)
Autres dépenses	
Disposition pour les réclamations (remarque 10)	
2,500,000	-
Coûts du régime de retraite anticipée	
4,069,336	2,935,895
6,569,336	2,935,895
\$28,830,059	\$25,778,377
Pertes d'exploitation pour l'année	

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante de cet état.



13. En vertu de l'article 19 1) b) de la loi sur la Société de

développement du Cap-Breton, la Société a droit à des subventions statutaires du Canada jusqu'à concurrence de \$25 millions. Depuis l'établissement de la Société, les subventions reçues se sont élevées à \$25 millions, dont \$24,459,900 pour des immobilisations et \$540,100 pour des dépenses d'expropriation.

14. La présentation des états d'exploitation de la Société pour la Division des charbonnages a été changée de façon à décrire séparément la situation du coke et des houillères. Les chiffres correspondants pour l'année 1970 ont été repris en conséquence.

La Société ne se tient pas légalement responsable à l'égard de cette réclamation éventuelle et la question est présentée à l'étude. La Société a provisionnellement imputé \$2,500,000 sur les opérations de 1971, dans l'éventualité d'un règlement *ex gratia*.

Une réclamation analogue pourrait être présentée en 1972, car la Société s'attend à ce que sa production de coke soit inférieure aux besoins de ce client avec lequel elle est liée par contrat.

11. Le passif actuariel non pourvu du régime de retraite entièrement financé par la Société de développement du Cap-Breton était de \$11,528,762 au 31 décembre 1970. Un redressement apporté au régime le 1<sup>er</sup> novembre 1971 a entraîné une augmentation du passif non pourvu de \$389,974.

Au 31 décembre 1971, les comptes ne prévoyaient aucune somme pour le règlement de ce passif. Le montant annuel minimal qu'il est recommandé de verser au fonds est de \$1,121,772. Au cours de l'année, les coûts du régime ont dépassé ce montant. On prévoit qu'un fonds sera créé pour pourvoir à ce passif lorsque les coûts annuels courants du régime seront inférieurs au versement annuel recommandé.

12. La rémunération totale des huit administrateurs, en tant qu'administrateurs de la Société, a été de \$17,982 pour l'année comparativement à \$19,550 pour 1970. La rémunération totale des six agents, en tant qu'agents de la Société, a été de \$191,273 (\$151,794 en 1970), y compris une allocation de fin de service versée à un agent. Deux de ces agents remplissaient également les fonctions d'administrateurs au cours de l'année.

combiné de \$4,894,375; au 31 décembre 1971, le montant non encore déboursé dans le cadre de ces engagements s'élevait à \$2,341,265, dont \$947,972 pour main-d'oeuvre et matériaux plus dans les engagements importants mentionnés en a) ci-dessus;

d) réclamation d'environ \$125,000 faite auprès de la Société en rapport avec un contrat d'expédition. La validité de cette réclamation est contestée et le requérant n'a entrepris aucune démarche pour faire valoir ses droits au cours des dix-huit derniers mois.

9. La Société doit remplir un contrat d'affrètement d'un an pour l'expédition de charbon à un coût annuel ne dépassant pas \$1,500,000. La Société a été informée qu'une réclamation d'environ \$1,340,000 lui sera présentée dans le cadre de ce contrat d'affrètement par suite d'une réduction dans l'expédition de marchandises en 1969 et en 1970. Il est possible que des réclamations soient également faites pour les années 1971 et 1972. Au cours d'une année antérieure, \$250,000 avaient été provisionnés. Il est toutefois impossible de préciser, à l'heure actuelle, si un règlement sera nécessaire et, dans l'affirmative, quel en sera le montant.

10. Un client a manifesté l'intention de présenter une réclamation d'environ \$5 millions auprès de la Société parce que cette dernière n'a pas livré la quantité de coke prévue aux termes d'un contrat pour 1971.

5. Au cours de l'année, le charbon à coke produit par la Société a été expédié aux fours à coke à des prix équivalant au coût (f. à b. ports de l'Est) du charbon à coke provenant des États-Unis, soit des prix moins élevés que le coût de production enregistré par la Société.

6. Comme le coût d'acquisition des immobilisations expropriées des Sociétés n'a pas été déterminé, il ne figure pas dans les comptes.

Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux termes de la Loi l'amortissement ne doit pas servir à déterminer les pertes sur l'exploitation minière; aucun amortissement n'a par conséquent été imputé aux opérations dans les états financiers ci-joints.

7. Ce solde représente le produit net de la vente des stocks de charbon expropriés des Sociétés le 30 mars 1968.

8. La Division des charbonnages a contracté les engagements suivants:

a) au 31 décembre 1971, d'importants engagements totalisant environ \$3,982,641 pour des dépenses d'immobilisations;

b) achat des terrains de la *Sydney Steel Corporation*, où se

trouvent les fours à coke de même que les terrains adjacents à un prix déterminé conformément à un

accord signé le 30 avril 1968;

c) contrats signés par la Société au cours de 1971 pour la

remise à neuf des batteries 5 et 6 des fours à coke au coût

coût total des achats, y compris les \$915,687 mentionnés ci-dessus, moins les crédits relatifs aux sorties d'outillage.

3. Comptes à recevoir		
Subventions supplémentaires du		
gouvernement du Canada pour pertes		
sur l'exploitation minière		
Clients	6,243,165	
Employés (à court terme)	33,542	
Divers	106,945	
	<u>\$7,363,711</u>	
		<u>\$7,525,968</u>
1971		1970
3. Comptes à recevoir		

4. Stocks - Charbon, coke et sous-produits		
Charbon à coke - produit		
- acheté	2,555,366	
Autre charbon	714,624	
Coke et sous-produits	398,967	
	<u>\$4,239,031</u>	
		<u>\$2,435,084</u>
1971		1970
4. Stocks - Charbon, coke et sous-produits		

Les stocks de charbon sont évalués au prix moyen du marché libre, lequel est inférieur au prix cotant. Conformément à la politique toujours suivie par la Société, toutes les pertes qui seront probablement subies en raison de la transformation du charbon à coke en coke seront comptabilisées au fur et à mesure. Les stocks de coke et de sous-produits sont évalués suivant leur valeur estimative de réalisation, qui est inférieure au prix cotant.

Au cours de 1970, une offre formelle de règlement au montant

de \$11 millions a été portée devant la Cour de l'Échiquier du Canada. Ce

montant a été affecté par la suite à des éléments précis d'actif dans un

mémoire remis par l'avocat de la Couronne à celui qui représente la *Dominion Coal Company Limited*.

L'offre n'a pas encore été redressée pour tenir

compte des déductions ou des postes compensateurs. Elle n'a pas non plus

été acceptée et les négociations en vue du règlement se poursuivent entre

les conseillers juridiques.

Les comptes à recevoir au 31 décembre 1971 comprenaient des

montants à recevoir des Sociétés pour un total de \$2,772,033 qui consis-

taient principalement en des montants payés ou à payer pour des vacances

gagnées avant la date d'expropriation.

## 2.

Les biens acquis comprenaient de l'outillage et des fournitures

d'exploitation portés aux livres des Sociétés, au 30 mars 1968, à leur coût

respectif de \$3,379,392. La Division des charbonnages a acheté \$915,687 de

cet outillage et de ces fournitures au prix coûtant et ce montant figure au

chapitre des exigibilités. Le reste de l'outillage et des fournitures d'ex-

ploitation a été exproprié; comme leur coût d'acquisition n'est pas encore

connu, il ne figure pas dans les comptes.

Depuis la date d'expropriation (30 mars 1968) jusqu'à ce jour,

toutes les sorties d'outillage et de fournitures expropriées ont été imputées

aux pertes sur l'exploitation minière et portées au crédit des stocks au

coût respectif des Sociétés. Le montant inscrit en stocks représente le



## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

REMARQUES SUR LES ÉTATS FINANCIERS - DIVISION DES CHARBONNAGES

31 DÉCEMBRE 1971

1. La Société de développement du Cap-Breton a été établie le 1<sup>er</sup> octobre 1967 afin de stimuler le relèvement et l'expansion économiques de l'Île du Cap-Breton tout en rationalisant l'industrie houillère. Les objectifs de la Société comprenaient l'acquisition des intérêts des principaux producteurs de charbon dans le bassin houiller de Sydney, avec l'intention de relever et réorganiser l'industrie minière du charbon de l'Île du Cap-Breton afin de la rendre viable pour 1975.

Afin de réaliser ses objectifs, la Société a acquis le 30 mars 1968, aux termes de l'article 9 de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les terrains et les propriétés privées situées dans l'Île ainsi que les intérêts dans les terrains et les propriétés privées situés sous les eaux voisines, qui constituaient en tout ou en partie les chantiers exploités et les entreprises dirigées par la Dominion Coal Company Limited, la Nova Scotia Steel and Coal Company Limited, la Dominion Rolling Stock Company Limited, la Sydney and Louisbourg Railway Company, la Scotia Rolling Stock Company Limited et la Cumberland Railway Company (les Sociétés).

Le coût de cette acquisition, s'il en est un, n'est pas encore déterminé et doit être payé par le ministre des Finances à même le Fonds de

revenu consolidé.





SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(établie en vertu de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

BILAN - DIVISION DES CHARBONNAGES  
AU 31 DÉCEMBRE 1971

TOUCHE ROSS & CO.

ACTIF

1971

1970

Disponibilités

Encaisse

Comptes à recevoir (remarque 3)

Stocks - charbon, coke et sous-produits (remarque 4)

- outillage et fournitures d'exploitation (remarque 2)

Frais payés d'avance

\$ 1,010,829

7,363,711

4,239,031

1,093,750

139,437

\$ 2,340,862

7,525,968

2,435,084

46,954

127,278

13,906,758

12,476,166

Exigibilités

Gouvernement du Canada - avance de fonds de roulement remboursable

Fournisseurs

Salaires et congés courus

Frais courus

Retenues (employés) et comptes divers à payer

\$ -

1,253,190

2,403,978

3,137,034

2,329,853

9,124,055

\$ 4,500,000

520,022

2,264,092

506,867

1,552,895

9,343,876

Comptes à recevoir - Les Sociétés (remarque 1)

Sommes à recevoir des employés

2,772,033

56,883

2,772,033

71,408

2,828,916

2,843,441

Les Sociétés (remarque 1)

Sommes à payer aux Sociétés pour outillage et fournitures d'exploitation (remarque 2)

Produit net de la vente des stocks de charbon expropriés (remarque 7)

915,687

2,943,183

3,858,870

915,687

2,943,183

3,858,870

Immobilisations - au prix coûtant (remarque 6)

Mise en valeur de la mine Lingan

Équipement minier

Pours à coke (remarques 8b et 8c)

Autres immobilisations

4,870,259

8,132,188

7,745,795

182,398

2,219,634

6,888,475

4,527,024

15,467

20,930,640

13,650,600

Subventions du Canada

Subventions pour immobilisations (remarque 13)

Moins: Dépenses (ci-contre)

24,459,900

20,836,646

3,623,254

15,530,921

13,555,102

1,975,819

Moins: Réalisations

93,994

20,836,646

93,498

13,555,102

Moins: Fonds provenant des subventions d'immobilisations (ci-contre)

20,836,646

13,555,102

Subventions d'exploitation - solde disponible au début de l'année

Moins: Honoraires et dépenses entraînées par les expropriations

141,042

11,547

129,495

178,142

37,100

141,042

Pertes sur l'exploitation minière (état d'exploitation)

Moins: Subventions reçues ou à recevoir pour pertes sur l'exploitation minière - crédit 35

\$28,830,059

28,830,059

-

\$16,735,674

\$15,319,607

\$16,735,674

\$15,319,607

Les remarques sur les états financiers font partie intégrante du présent bilan.

Au nom du Conseil

P. O. Harrigan administrateur

Tom Kent administrateur

qui a reçu notre approbation, comme l'indique la remarque 13 sur les états financiers de la Division du développement industriel.

En outre, nous croyons que la Société a tenu les livres de

comptabilité requis et n'a pas outrepassé ses pouvoirs en effectuant les

transactions qui ont été portées à notre connaissance.

*Touche, Ross & Co.*

Touche, Ross & Co.,  
comptables agréés.

Halifax (Nouvelle-Écosse),  
le 10 février 1972.

804 ROYAL BANK BUILDING  
5161 GEORGE STREET  
HALIFAX, NOVA SCOTIA  
(902) 422-4411

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

A l'honorable ministre  
de l'Expansion économique régionale,  
Ottawa (Ontario)

Nous avons examiné les bilans de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 décembre 1971, les états d'exploitation connexes et les états de provenance et d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Nous avons effectué une revue générale des méthodes comptables et pratiqué les sondages de comptabilité et autres que nous avons jugé nécessaires.

A notre avis, sous réserve des redressements qui peuvent résul-

ter du règlement final du litige expliqué à la remarque 8 sur les états financiers de la Division du développement industriel, et du calcul définitif des sommes payables, s'il y a lieu, en rapport avec des réclamations éventuelles décrites aux remarques 9 et 10 sur les états financiers de la Division des charbonnages, ces états financiers ont été dressés de manière à présenter fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1971, le bilan de son exploitation, ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente, à l'exception du changement



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
RAPPORT ET ÉTATS FINANCIERS  
31 DÉCEMBRE 1971



CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRÉSIDENT

R.B. Cameron, Sydney (N.-É.)  
(démission le 2 avril 1971)

PRÉSIDENT ET  
DIRECTEUR GÉNÉRAL

Robinson Ord, Sydney (N.-É.)  
(démission le 31 août 1971)

PRÉSIDENT, DIRECTEUR  
GÉNÉRAL ET PRÉSIDENT  
INTÉrimAIRE

Tom Kent, Sydney (N.-É.)  
(nomination le 1<sup>er</sup> septembre 1971)

Membres

J.J. Gagnon, Montréal (Qué.)

R.I. Grant, Port Hawkesbury (N.-É.)  
(démission le 18 octobre 1971)

D.O. Hartigan, Sydney Mines (N.-É.)

H.A. Renouf, Halifax (N.-É.)  
(nomination le 13 avril 1971)

K.A. West, Willowdale (Ont.)

Hauts fonctionnaires

T. Kent

Président et directeur général,  
Sydney (N.-É.)

B.A. Graham

Vice-président et secrétaire général,  
Sydney (N.-É.)

J.A. Teeter

Vice-président (Division du développe-  
ment industriel), Sydney (N.-É.)

N. MacPherson

Trésorier, Sydney (N.-É.)

Bureaux

Siège social

Boîte postale 1330  
Sydney (N.-É.)

902-539-6300

Division du dévelop-  
pement industriel

Boîte postale 1330  
Sydney (N.-É.)

902-539-6300

Division des  
charbonnages

Boîte postale 2500  
Sydney (N.-É.)

902-562-5525





Vers la fin de l'année, la Société a clarifié son rôle en élargissant la structure économique du Cap-Breton pour créer de nouvelles possibilités d'emplois permanents. Elle continuera de s'appuyer sur des possibilités réalistes d'expansion du secteur manufacturier, fondées sur des relations industrielles d'ordre pratique. On accordera la priorité aux industries primaires et aux entreprises de transformation utilisant les ressources de l'île. On élabore présentement une stratégie visant à tirer des possibilités touristiques sous-développées du Cap-Breton des augmentations sensibles de revenus et des emplois pour la population active.

croissance industrielle de la région.

Les problèmes que rencontrent les administrations locales par suite de la présidence par le ministre des Affaires municipales, a terminé une étude sur d'un Comité directeur établi par les municipalités riveraines. Ce comité, Dans le détroit de Canso, la Société est représentée, au sein

subventions, pour appuyer les travaux devant être entrepris en 1972. Société a engagé une somme de \$1,500,000, également répartie en prêts et vices d'adduction d'eau et d'égouts dans la région métropolitaine. La Les priorités établies par le Comité se rapportent à l'aménagement de services ainsi que de représentants du gouvernement provincial et de la Société. comté, des maires de toutes les municipalités de la région industrielle ment du Comité directeur du Cap-Breton métropolitain, composé du préfet du Une somme de \$70,000 a été accordée afin d'appuyer le financement

#### Programmes municipaux

diplôme dans les universités de la province.

L'Est et vingt-huit à des cours de quatre ans menant à l'obtention d'un deux étaient inscrits à un cours de deux ans à l'Institut de technologie de instituts techniques reconnus. Trente hommes bénéficiaient de ce programme: sion des charbonnages peuvent parfaire leurs études à des universités et de bourses d'études grâce auxquelles des employés spécialisés de la Division La Société a poursuivi, pour la quatrième année, son programme extractives et les entreprises de transformation ont également été élaborés. D'autres plans d'études de rentabilité sur les industries

Deux entreprises qui avaient reçu des prêts de la Société ont mis fin à leurs activités. L'une d'elle, la *Anderscroft Forest Products*, était située à Inverness. L'autre, la *Rhoad Electronics* établie à Glace Bay, fabriquait des éléments stéréophoniques modulaires. Les fonctionnaires fédéraux et provinciaux effectuent présentement des études de rentabilité afin d'établir si l'entreprise *Anderscroft* peut devenir économiquement viable.

A la fin de l'année, vingt dossiers touchant des entreprises commerciales et manufacturières éventuelles demeuraient ouverts.

#### Nouveaux programmes

Au cours du dernier trimestre, la Société mettait sur pied un programme de mise en valeur des ressources. Au nombre des projets on comptait l'élevage des huîtres et autres animaux marins, l'élevage des moutons, et certaines initiatives visant à prolonger la saison touristique et à fournir les installations et les services pour agréablement le séjour des visiteurs. A la fin de l'année, des études préliminaires étaient déjà terminées et les bases d'un développement actif en 1972 ont été jetées.

On a également dressé des plans afin d'entreprendre, à partir de 1972, d'importants levés dans le domaine des minéraux industriels au Cap-Breton. Ce programme sera réalisé de concert avec le ministère des Mines de la Nouvelle-Ecosse.

Une entente a été conclue avec *Stora Kopparbergs* à l'égard de la *Nova Scotia Forest Industries Limited* (autrefois la *Nova Scotia Pulp & Sawmill*), permettant ainsi de remplir l'engagement de garantir un prêt de \$50 millions nécessaire au financement de l'expansion des opérations dans le détroit de Canso.

#### Entreprises de développement industriel

L'exploitation minière de célestine de la société *Kaiser* à Loch Lomond et les installations connexes d'extraction du strontium dans le parc industriel de Point Edward ont commencé à fonctionner en mai.

Le programme d'expansion à la *Nova Scotia Forest Industries* a

été complété au cours de l'année. A l'usine de papier journal, qui constituait le principal élément de l'expansion, la production a commencé en juin

La raffinerie de pétrole de la société *Gulf* est également entrée en production en juin. Les installations en eau profonde reliées à la raffinerie, à l'égard desquelles la Société avait auparavant accordé une aide financière, ont permis l'accostage des pétroliers géants. Au cours des premiers six mois d'exploitation, environ 180 navires ont utilisé ces installations.

L'hôtel *Holiday Inn* comprenant 122 chambres et le *Cabot House*, un immeuble à usage locatif de 18 étages, ont tous deux ouvert leurs portes vers le milieu de l'année. Ces projets ont été réalisés par la *Dunn (Cape Breton) Limited*.

Subventions et prêts

En 1971, la Société a versé \$1,358,332 en subventions, comparativement à \$638,068 en 1970. Cette augmentation s'explique du fait qu'on a mis de l'avant un programme spécial d'embauche de stagiaires d'être comportant des subventions de l'ordre de \$508,492 et fournissant de l'emploi à quelque 1,900 étudiants.

Le déficit d'exploitation du parc industriel de Point Edward, maintenant administré par la Société, a été englobé dans les subventions. Cet emplacement, d'une superficie d'au-delà de 700 acres, était autrefois géré par le ministère de la Défense nationale et, récemment, par le ministère des Transports.

Des prêts de l'ordre de \$3,595,605 ont été consentis à l'égard de sept projets, alors que \$65,581 ont été remboursés. Au 31 décembre 1971, les avances cumulatives nettes s'élevaient à \$6,678,031. De ce total, \$497,837 ont été déduits à titre de prêts non remboursables et le montant dû, comme l'indiquent les états financiers de la Société au 31 décembre 1971, est de \$6,180,194.

La Société a également versé des avances supplémentaires au montant de \$1,473,379 à la *Damr (Cape Breton) Limited*, une filiale à part entière.

Dans tous les secteurs, les relations avec les syndicats ont été stables. Des conventions collectives devant prendre fin le 31 décembre 1972 ont été renouvelées avec des cellules du syndicat des cheminots. A la fin de l'année, les négociations en vue de la signature d'un contrat pour le personnel de bureau et les employés du secteur technique se poursuivaient.

Les ventes de coke fin et de braïse, en grande partie sur les marchés d'exportation, ont atteint 17,947 tonnes.

En ce qui a trait aux sous-produits, 2,369,925 gallons de gou-dron et 1,123,546 gallons de pétrole brut léger ont été vendus, comparati-vement à 4,239,302 et 1,415,580 gallons respectivement en 1970.

Personnel et relations industrielles

Dans les mines et opérations connexes, l'effectif total a été réduit de 296 personnes au cours de l'année et s'établissait à 3,818 em-ployés au 31 décembre. Des 398 personnes qui ont quitté leur emploi, 304 ont souscrit au Régime de retraite anticipée. On comptait 102 nouveaux employés dont 19 participants au programme d'apprentissage et 83 personnes qualifiées, surtout des gens de métiers.

A la fin de l'année, 1,541 personnes de moins de 65 ans rece-vaient les prestations du Régime de retraite anticipée tandis que 1,799 anciens employés de plus de 65 ans touchaient leur pension.

Au 31 décembre 1971, 335 personnes travaillaient dans les fours à coke, soit une augmentation nette de 8 au cours de l'année. L'accroisse-ment des effectifs a été rendu nécessaire par les réparations d'urgence effectuées à la suite de la détérioration des fours et du matériel auxi-liaire. En outre, 110 travailleurs de la construction ont été embauchés dans le cadre du programme de réfection.



dépenses d'immobilisations

Les dépenses d'immobilisations nettes pour 1971 ont atteint

\$7,281,544.

De ce montant, \$3,218,771 ont été affectés à la réfection des fours à coke. A la nouvelle mine Langan, les dépenses se sont élevées à \$2,650,625. Au nombre des autres dépenses importantes, on compte un montant de \$1,147,743 pour des travaux de réparations à la mine n° 26. Le solde des dépenses d'immobilisations, soit \$264,405, a été consacré à la rénovation d'installations et d'outillage divers.

Ventes

La demande de charbon est demeurée forte sur la plupart des marchés. La Société en a vendu au total 1,715,161 tonnes, à un prix moyen sur le carreau de \$11.87. Les chiffres correspondants pour l'année précédente étaient de 1,866,939 tonnes à \$10.35.

La fermeture de la houillère n° 20, ajoutée à une diminution de la production dans les autres houillères au cours de la seconde moitié de 1971, a nécessité une réduction des expéditions prévues aux termes de divers contrats. Cette mesure a été prise rationnellement grâce à des négociations avec les clients intéressés.

Un total de 356,397 tonnes de coke à haut fourneau ont été vendues dont 310,853 tonnes à la *Sydney Steel Corporation*, soit un déficit appréciable par rapport au volume de 582,000 tonnes requis.



La production de coke à haut fourneau et de braise qui avait

atteint 586,268 tonnes et 35,075 tonnes respectivement en 1970 a été de 362,420 tonnes et 22,849 tonnes en 1971. La diminution est imputable à

une détérioration rapide des fours et du matériel auxiliaire dont on avait pu se rendre compte en 1970. En raison de l'état des fours, la récupération des sous-produits a donné lieu à des difficultés considérables et,

partant, à des problèmes d'écoulement et à des frais d'exploitation élevés.

Dans le cadre d'un programme de réfection commencé au milieu

de l'année, quatorze fours avaient été réparés et remis en service au 31

décembre. On s'attend à ce que la réparation de l'ensemble des 114 fours

soit terminée en octobre 1972. Le taux de production devrait alors s'accroître graduellement et se stabiliser à 600,000 tonnes par année au début

de 1973. Dans le cadre des travaux de réfection, l'équipement des fours

sera réusiné ou remplacé d'ici le mois de décembre 1972. Au cours de 1971, de nouvelles installations de havage et de tamisage du coke ont remplacé

l'ancien établissement qui ne pouvait plus être utilisé.

La proportion de charbon du Cap-Breton utilisé dans les fours

s'est de nouveau accrue cette année, la houillère n° 26 fournissant 385,872 tonnes humides, soit en moyenne 73.9 p. 100 du mélange comparativement à 58.8 p. 100 en 1970. Avec les installations actuelles et celles qui sont

prévues, il sera possible à l'avenir de réaliser un mélange de 85 p. 100

de charbon du Cap-Breton.

On prévoit commencer la production en 1974.

en trois paliers. A la fin de l'année, \$4,870,259 avaient été dépensés. construction d'installations de surface, on a creusé au total 2,063 pieds Les travaux de mise en valeur se sont poursuivis. Outre la

#### Mise en valeur de la mine Lingan

sur le front 18 nord.

d'un front de remplacement par suite d'un éboulis grave à la fin de 1970 nué la production à la houillère n° 26 en attendant la mise en exploitation conditions géologiques défavorables. Au tout début de l'année, on a diminué autre front de taille a été abandonné à la houillère n° 12 en raison de huit à six au cours de l'année. Outre celui de la houillère n° 20, un On a réduit le nombre de fronts de taille en exploitation de

n° 20.)

séquentes, la Société a annoncé la fermeture définitive de la houillère 25 février 1972, à la suite de l'étude du rapport et de consultations sub-Le Comité a présenté son rapport vers la fin de l'année. (Le

tâches.

certain nombre d'hommes. Le reste des effectifs a été employé à d'autres tretien, la ventilation et l'assèchement de la mine en y affectant un tributaires de la houillère n° 20. Pendant ce temps, on a veillé à l'entretien techniques d'extraire sans danger et efficacement les réserves de charbon port sur les conditions de la houillère et de trouver d'autres moyens pension des activités, on a confié à un comité la tâche de rédiger un rapport sur la détérioration du chevallement et du matériel d'extraction. Lors de la sus-

L'exploitation de trois houillères et des fours à coke s'est poursuivie au cours de l'année. En juillet, on a mis fin à la production à la quatrième houillère en attendant qu'une revue des conditions de sécurité en rapport avec les opérations économiques soit effectuée. Le déficit d'exploitation de l'année s'est élevé à \$28,830,059.

#### Exploitation minière

Au cours de 1971, la production de charbon a atteint 1,754,690 tonnes, comparativement à 1,872,260 tonnes l'année précédente. Le taux moyen de productivité a été de 2.63 tonnes par poste-homme, soit une amélioration de 6 p. 100 par rapport à 1970. Toutefois, le coût à la tonne a augmenté, en particulier au cours de la seconde moitié de l'année, alors qu'on a complété la phase de transition à la semaine de quarante heures. Suivant les dispositions de la convention collective de 1969, cette mesure devait être prise au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 1972.

Une amélioration sensible de la productivité n'a pu être réalisée en raison de conditions géologiques défavorables et de défaillances mécaniques et électriques du vieux matériel.

Au milieu de l'année, on a interrompu la production à la houillère n° 20 de Glace Bay à titre de mesure de sécurité, en raison de la



Lors d'une réunion du Conseil d'administration tenue les 24 et 25 novembre 1971, la Société a adopté des modifications au Régime de retraite anticipée qui furent par la suite approuvées par le Conseil du Trésor. L'élément principal de ces modifications apportées en réponse à la loi de 1971 touchant l'assurance-chômage est le suivant: à compter du 15 novembre 1971, les versements accordés à un employé dans le cadre du Régime de retraite anticipée ne seront plus diminués du fait que celui-ci touche des prestations d'assurance-chômage.

États financiers

Les états financiers vérifiés de l'année terminée le 31 décembre 1971 sont annexés au présent rapport.

M. Neil MacPherson a été nommé trésorier le 1er mars 1971. Le

1er août, M. B.A. Graham, alors secrétaire général, est devenu vice-prési-

dent et secrétaire général. A compter du 11 octobre, M. J.A. Teeter a été

nommé vice-président de la Division du développement industriel. M. G.

Blackmore, vice-président de la Division des charbonnages a démissionné le

5 novembre. (A compter du 25 février 1972, M. Bruce R. McDade a été nommé

vice-président de la Division des charbonnages.)

Le Conseil d'administration a tenu huit réunions au cours de

l'année.

#### Acquisitions de propriété

Au cours de 1970, des procédures visant à déterminer le montant

à verser aux anciens exploitants des houillères en compensation des biens

expropriés aux termes de la Loi sur la Société de développement du Cap-

Breton ont été prises devant la Cour de l'Échiquier du Canada. Une offre

officielle touchant le règlement de ces réclamations pour un montant approxi-

matif de \$11 millions a été déposée à la Cour mais n'a pas été acceptée par

les requérants. Cependant, des négociations visant à régler cette affaire

à l'amiable se poursuivent.

#### Comités parlementaires

Le 4 février 1971, le président a témoigné devant le Comité

permanent de la justice et des questions juridiques.

Il a également témoigné devant le Comité permanent des comptes

publics, le 22 avril 1971.

Le présent rapport annuel résume les activités de la Société de développement du Cap-Breton au cours de sa cinquième année d'existence, terminée le 31 décembre 1971.

Le Conseil tient à exprimer sa gratitude à l'endroit des cadres et du personnel de la Société pour le travail accompli. L'année fut difficile: il a fallu regrouper certaines initiatives antérieures et, vers la fin de l'année, planifier des changements en profondeur devant être mis de l'avant en 1972. Le Conseil est persuadé qu'en 1972 les cadres et les employés feront tout en leur pouvoir pour assurer la réussite des nouveaux efforts, tant au sein de la Division des charbonnages que de la Division du développement industriel.

#### Administrateurs et membres du Conseil d'administration

M. R.B. Cameron a résigné ses fonctions de président du Conseil le 2 avril 1971 tandis que M. H. A. Renouf y était nommé membre le 13 avril. M. Tom Kent a été nommé président le 1<sup>er</sup> septembre, en remplacement de M. R. Orb qui a résigné ses fonctions le 31 août. M. R.I. Grant a remis sa démission à titre de membre du Conseil à compter du 18 octobre. (M. D.W.R. Hayson est devenu administrateur le 20 janvier 1972.)







le 31 mars 1972

L'honorable Jean Marchand  
Ministre de l'Expansion économique régionale  
Hôtel du Gouvernement  
Ottawa, Ontario

Monsieur le Ministre:

En conformité de l'article 33 de la  
Loi sur la Société de développement du Cap-  
Breton, j'ai l'honneur de vous faire tenir  
ci-joint, pour présentation au Parlement, le  
Rapport de la Société de développement du  
Cap-Breton pour l'année financière terminée  
le 31 décembre 1971.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,  
l'assurance de mes meilleurs sentiments.

Le président,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Tom Kent'.

Tom Kent



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

---

CINQUIÈME RAPPORT ANNUEL  
ANNÉE TERMINÉE  
LE 31 DÉCEMBRE 1971



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

---

CINQUIÈME RAPPORT ANNUEL  
ANNÉE TERMINÉE  
LE 31 DÉCEMBRE 1971

CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

SIXTH ANNUAL REPORT  
YEAR ENDING:  
DECEMBER 31, 1972





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE

March 30, 1973

The Honourable Donald Jamieson  
Minister of Regional Economic Expansion  
Parliament Buildings  
Ottawa, Ontario

Sir:

I have the honour to transmit herewith,  
for submission to Parliament, the Report of the  
Cape Breton Development Corporation for the fiscal  
year ending December 31, 1972, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development  
Corporation Act.

Yours sincerely,

A handwritten signature in cursive script that reads "Tom Kent".

Tom Kent  
President





This sixth annual report of Cape Breton Development Corporation summarizes its activities for the year ended December 31, 1972.

#### POLICY OUTLINE

The year was one of substantial change. A reassessment of objectives and strategies, for both the Coal Division and the Industrial Development Division, had begun late in 1971 and was completed in the early part of 1972. Based on this reassessment, revised investment and operational programs were reviewed with Government and their approval was announced in September by the Minister of Regional Economic Expansion.

Following is an outline of the programs as stated by the Minister, the Honourable Jean Marchand, on September 22, 1972.

The task of Devco is one of the most difficult in Canada. The attrition of the Cape Breton economy, the migration of people away from Cape Breton, has been taking place for a long time. It has become very hard to change.

Devco in its first four years tried hard. It did some good things. But we were all disappointed. By the end of the last year, Devco had pretty well exhausted the funds that Parliament originally provided for it. Unless something different was done, the Devco statute would have become a dead piece of paper.

This tragedy has been avoided. Devco has developed a new policy. The government has agreed that this policy offers the best chance of reinvigorating the economy of Cape Breton. It has agreed to provide the substantial new funds necessary for the policy to work.

### Coal

In the fall of 1971 it was clear that the condition of the coal industry was getting rapidly worse. The men in the existing mines knew that they could not go on much longer as they were. The development of the new mine at Lingan had proceeded so slowly that the plans were in doubt. There was a general sense of hopelessness among miners and management.

Such a situation could not be turned around overnight. In many respects, the performance of the mines continued to get worse in 1972. But Devco has not lost faith, and the government has given approval for speeding up the development of Lingan; the start of mining in October 1972 will lead on to large-scale production in 1974.

Another change is even more important. With co-operation between management and miners, improvements in the present mines are starting. An experiment in changed operating methods has proved to be a considerable success at Number 12 colliery. The experiment is now being extended. Planning and development work has been resumed. The government has authorized funds for a considerable rehabilitation of Number 26 colliery.

There is no commitment to pour money into the mines regardless of what happens. That would not be sensible or fair. The industry cannot continue unless costs per ton of coal are substantially reduced.

The aim must be to restore an industry that will cover its true operating costs. Devco believes that can be done over the next five years. The government is prepared to back Devco in the effort. What we do will depend on the progress that is made in 1973 and onwards. Devco's program will involve further capital expenditures of some \$40 million. The government will provide those funds if the progress from year to year shows that they are helping to bring about the necessary improvement in operations.

If this effort is successful, in production and in sales, the opening of Lingan and improvements in the other mines will be reflected in a doubling of productivity. In that case, the long attrition of the industry, the continuous reduction in its employment, will at last be halted.

For years Cape Breton has faced a future of continued phase-out of the mines. The best that could be hoped for was that the death of the area's coal industry would be slow and lingering. The Devco statute itself offered no more. But the new Devco policy offers a different and much more hopeful prospect. It will not be easy to achieve. But if Devco and the miners will make the effort, the government is prepared to back them with the necessary investment.

### Steel

Steel, Cape Breton's other basic industry, is not directly a federal responsibility. But we are willing to help.

Devco was trying to help when it took over responsibility for Sysco's decrepit old coke ovens. However, everyone concerned recognizes that there should be a different arrangement when the present agreement expires

in May 1973. It is not sensible that the federal government should go on providing federal funds for a hidden subsidy to steel through the price of coke. That is not a healthy way to provide help.

Instead, the federal government will endorse Devco providing help to Sysco in two important ways.

First, Devco will sell coal to Sysco at the price it could get for exporting the same metallurgical coal from Sydney. This is less than Sysco would otherwise have to pay for coal bearing freight charges from other sources.

Secondly, the government endorses in principle the use of Devco's power to guarantee loans in order to help Sysco to finance the modernization of coke and steel plant. If a satisfactory modernization program is undertaken, Devco will be able to guarantee financing up to \$70 million.

#### Purpose and Financing

Thus, part of the Devco program is aimed at halting the long decline in the two old industries of the area. To stop the continual loss of jobs would in itself be a great improvement compared with the way things have been. But it is not enough. Cape Breton needs more than stability. It needs additional jobs.

We cannot expect those to come from coal and steel. We have to look to other kinds of industries. This is the purpose of Devco's new development policy.

After its initial attempts to attract new industries had brought a number of failures and disappointments, there seems to have been an idea that at least Devco could substitute for government departments and help in building things like water and sewer systems and new schools and streets and city halls. Those things are badly needed. But they are not Devco's business. Building them requires workers, but when they are built they do not provide permanent jobs. They are not the special thing that Devco is intended to provide for Cape Breton.

When Devco was set up, the provincial government committed \$10 million of the initial development capital to go along with the federal government's \$20 million. To help in clarifying future policy, the federal cabinet has decided that the Nova Scotia government will not be asked to contribute to future funding of Devco. This does not exclude special co-operative arrangements on particular projects. For example, the province and Devco share the cost of an interest subsidy to the pulp mill at Port Hawkesbury. But for the future, the federal government will accept full responsibility for Devco's general development funds. We do so because Devco will not concern itself with short-term projects. It will concentrate on the most difficult and most important business of creating new permanent employment.

This does not mean that Devco will take a narrow view of development. Devco's costs already include contributions to municipal expenditures in the area, in the form of grants in lieu of taxes, to the amount of a million dollars a year. The distribution of those grants among municipi-



palities necessarily reflects the location of Devco's activities. The government is therefore prepared to endorse the use of Devco's funds, to the extent of an additional \$300,000 a year, to provide further support to good community projects and municipal planning, in a way that will even out anomalies between areas of Cape Breton.

### Development

The primary business of Devco, however, is to be a special kind of investor in new jobs. There is no secret about the development strategy that is being adopted for this purpose. Over the past twelve months, Devco has sought public ideas and public discussion to create the strategy.

The old industries of Cape Breton were large organizations owned and managed from outside. It is natural that many people should look to new saviours from outside to come in and create new smoke stacks, or new distillation towers. Certainly we should be happy to attract new enterprises from outside. But Devco's development policy now recognizes that we should not put our eggs solely in that basket. On the contrary, the extent to which we can in fact attract sound enterprise from outside depends very largely on how good a job is done of developing the resources that are already on hand here in Cape Breton.

Those are not, of course, resources that will lead to large, mass-production plants. Throughout the developed world, the big mass-production plants are contributing less and less to employment. They are becoming too automated, too capital-intensive. The sources of increased employment are in service industries and in specialized processing and

manufacturing operations that make distinctive products for consumers who are becoming more and more discriminating.

That is the kind of business that the people of Cape Breton, with their unique environment and distinctive history and traditions and pride, should be well able to do. The potential to attract more tourist spending is enormous. So is the potential to manufacture distinctive products in such lines as furniture, and pleasure boats and woollen goods and fish products and jams and whisky and candies. And from the Bras d'Or and the Island's grazing lands it should be possible to add high-quality foods like oysters and lamb, for which many people will nowadays pay high prices.

These are examples. There are many good opportunities to diversify the Cape Breton economy, to create additional means of earning a decent living in a satisfying way. That is the mood of the future. For true development, we should build for the future rather than try vainly to imitate in Cape Breton what happened in Toronto or Edmonton twenty-five years ago.

Over the past twelve months Devco has found a development strategy that is true to the nature and the people and the opportunities of Cape Breton. The government has agreed with that strategy. We are not prepared to write any blank cheques. But the Cabinet has decided in principle that if sound projects are developed on the lines that Devco has indicated, the government is prepared to put in additional development funds on the scale of ten million dollars a year.



With such funds, Devco will be able to implement its development strategy in two main ways. It will make its own direct expenditures in establishing projects that would not exist in the private sector; and it will make equity and loan investments in partnership with private enterprise. The problems will be many. The success will depend not only on Devco as such but on the understanding and enterprise of the whole Cape Breton community.

#### Implementation

The Minister concluded his outline of the approved policy by saying: "I am sure that what is being attempted is right and I am optimistic that the success will be great."

The new programs were approved for a planned period of five years beginning with 1973. In 1972 a considerable part of Devco's effort was directed to working out the policy and programs; obtaining approval of them; and building an organization capable of implementing them.

This planning progressed sufficiently well, however, for some preliminary but significant results to be achieved by year-end, and the projects then in preparation were on the whole encouraging in their number, scope and prospects of practicability in 1973.

## COAL DIVISION

### Mining Operations

1972 was a very bad year in the mines. It was only thanks to great determination, on the part of many men at all levels in the Coal Division, that it remained possible to see ahead the large improvement necessary for the survival of the industry.

The transition to a fully datal pay system, with a 40-hour work week, had been completed in the summer of 1971. Its effects on productivity in some kinds of work proved to be severely disorganizing. At the same time, morale and operational efficiency at Number 26 (the largest colliery) had also been hurt by the sudden, unplanned insertion of extra men. This had arisen from the suspension of operations at Number 20 colliery while the practicability of restoring it to safe conditions was investigated by a special committee.

Early in 1972, operations at Number 26 were further upset by rumours that it was in a highly unsafe condition, with danger of a disastrous explosion. Work and output were lost while this was proved to be untrue. But then disaster of an entirely different kind did strike. The colliery's main production wall (10 N) ran into severe stone trouble, and the other shearer-operated wall (19 N) was handicapped by a prolonged steep gradient and associated roof trouble.

The effects of such geological adversities should normally be lessened by moving men to other faces. But since the collapse of 18 N wall

late in 1970, development work had not kept ahead of needs. The unavoidable consequence was a severe loss of production while 10 N wall was re-developed and other development work pushed forward.

Number 26 colliery in 1972 represented half the production capacity of the corporation, and its troubles could not be offset by the other mines. The technical committee on Number 20 colliery reported that its restoration to safe and efficient operation was not economically feasible, and in February the decision was made to close it permanently. All salvageable equipment has been removed, and the actual sealing off will be done in 1973.

In the early part of the year production at Princess colliery was at an improved level, but later a stone intrusion caused considerable losses.

The encouraging performance of the year was at Number 12 colliery. A team task method of operation was introduced in April, with excellent results. Despite a methane outburst in December, which compelled a lengthy shut-down while the gas drained off, production for the year was more than 20 per cent greater than in 1971. Preparations were made to put a second wall on shearer operation early in 1973, and a decision was made to develop a further new wall.

In the overall result, unfortunately, it is the difficulties at Number 26 that stand out. At 1,300,000 tons, production was down by 26 per cent from the previous year's 1,750,000 tons. On the comparison of

the two years as a whole, productivity was lower by almost 10 per cent -- 2.63 tons per manshift paid in 1971, and 2.39 tons in 1972. However, the average for 1972 is the outcome of very low production during the most troubled period modified by a considerable improvement when remedial measures had begun to take effect. In January 1973 productivity was 2.95 tons per manshift paid.

### Remedial Action

At Number 26 colliery, in order to cope with the problems of 10 N wall, it was necessary to drive through the stone trouble and re-develop the working face beyond it. At the same time, maximum effort was made to develop a new wall, and the salvage of equipment from 18 N wall was undertaken. Necessary improvements in matters such as the underground water supply were made. Work has begun on a co-ordinated development that will progressively establish three further new walls in the Arch Deep.

Above all, new equipment and methods were directed to driving a tunnel which will permit belt conveyance of coal from the Arch Deep to underground bunkers on the main haulage road, considerably shortening the total distance and making the whole system much more efficient and flexible. With this development, which should be completed early in 1974, Number 26 will be a modernized mine capable of much improved overall productivity.

While the extreme production problems of 1972 reflected the previous lack of adequate development work, productivity also continued to be held back by frequent equipment breakdowns. These in part reflect the age of much of the equipment in the old mines, but results from both old

and new equipment also reflect deficiencies in planning and care and the absence of a systematic program of preventive maintenance.

Accordingly, during 1972 a planned maintenance program was developed, together with a related system of inventory control. These, like other improvements, take time to yield full results, but during 1973 they should begin both to make a substantial reduction in production losses due to breakdowns and to relate inventories more efficiently to requirements. In addition to the direct gains, such improvements are an essential element in changing management attitudes and improving morale throughout the operations.

With this, with improved management training, with better management-worker relationships, with reduced absenteeism, and with the team task method of operating which in 1972 proved its worth at Number 12 colliery, the scope for improved productivity in existing operations is substantial.

### Lingan

Even so, the inherent problems of the old mines mean that hopes for the future are heavily dependent on the speedy and successful development of the Lingan mine. There was a big acceleration in 1972. The slopes were advanced a total of 6,425 feet, compared with 2,063 feet in 1971. Improved methods and new equipment in place by the end of the year should result in a much greater acceleration in 1973.

Lingan became a producing mine in October 1972. When the slopes reached 300 feet below sea level, a mechanized room-and-pillar section was opened. It will be doubled early in 1973, and by the spring total output (from the room-and-pillar operation and the slope driveage) is forecast to average 2,400 tons daily. Large-scale production should be achieved in the second half of 1974.

### Coal Preparation

The "energy crisis" arises not only from growing demand but also from the greatly increased concern to use energy sources that minimize pollution. How far the economics of the Cape Breton mining industry will be improved therefore depends very largely on the extent to which the sulphur content of the coal can be reduced by improved preparation processes.

The corporation in 1972 co-operated with the Department of Energy, Mines and Resources in establishing at Lingan a pilot plant designed to experiment in desulphurization methods. The objective is to determine as soon as possible the appropriate process for a new coal preparation plant. Since it is important that the operation of the plant coincide as closely as possible with the beginning of large-scale production from Lingan, the time available for design and construction is regrettably short.

### Personnel, Safety, Industrial Relations

The Personnel Department was reorganized under a new director. Programs for accident prevention and health were strengthened, and improvements were achieved. Nevertheless, there were two fatal accidents during the year and two men died of natural causes while at work.



The handling of industrial relations was made more decentralized, with an officer assigned to each colliery area.

The terms of a collective agreement with the union representing coke ovens employees (Local 1064, United Steel Workers of America) were settled on lines parallel to the same union's settlement with Sydney Steel Corporation. Despite the best efforts of the union's executive, a work stoppage followed this agreement. Operation of the ovens was successfully maintained and the men returned to work in accordance with the agreement, which runs to June 30, 1974.

At the collieries the spirit of co-operation between management and workers notably improved during the year. At year end negotiations for a new agreement with District 26, United Mine Workers of America, were close to conclusion. Negotiations were in progress with three locals of the Canadian Brotherhood of Railway, Transport and General Workers and with the Canadian Union of Public Employees (representing the newly organized security personnel).

The Personnel Department provides such industrial relations and other services as are required by the Industrial Development Division. The terms of an agreement were reached with the Public Service Alliance of Canada, representing employees at the Point Edward Industrial Park.

At December 31, 1972, the total work force in the Coal Division and related activities (including administration and accounting, coke ovens and railway) was 4,083, compared with 4,263 a year earlier. Of these 387 (compared with 445) were the coke ovens work force.

At year-end a total of 1,600 persons under age 65 were receiving Pre-Retirement Leave benefits, compared with 1,541 a year earlier, while 1,810 (compared with 1,799) former employees over age 65 were receiving pensions.

#### Coke Ovens

The rehabilitation program for the coke ovens, begun in 1971, was continued throughout the year. Progress was slower than hoped, especially because of the acute shortage of bricklayers during the summer months. Also, when the ovens were opened up for repair, the deterioration was found to be in some respects even worse than was anticipated.

Nevertheless, by the end of the year 71 ovens had been fully rehabilitated and put back in service, and the rehabilitation of ovens machinery and ancillary equipment was well advanced. The work should now be completed in July 1973.

Because of the larger number of ovens out of service, production in 1972 was 278,034 tons of blast furnace coke and 20,522 tons of braize, compared with 362,420 and 22,849 tons respectively in 1971. The production capacity of the rehabilitated ovens will be 600,000 tons annually.

Coal used during the year was 409,000 net tons. The proportion of Cape Breton coal was 77% (compared with 74% in 1971), which should rise to 85% with the exhaustion of stocks of American high volatile coal.



## Sales

Total sales of coal were 1,283,000 tons at an average pithead return of \$11.60, compared to 1971 sales of 1,715,000 tons at an average return of \$11.87. There was some abatement of the demand for coal in certain markets.

Sales of blast furnace coke were 263,000 tons (compared with 356,000 tons in 1971), mostly to Sydney Steel Corporation at a price of \$18 a ton under the five-year agreement that expires April 30, 1973.

By-product sales were 4,462,000 gallons of tar (against 2,370,000 in 1971) and 690,000 gallons of light oil (against 1,124,000 in 1971).

## Capital Expenditures

Net capital expenditures in 1972 were \$10,153,345. The main items were \$4,379,852 for the new Lingan mine, \$1,742,511 for rehabilitation at Number 26 mine, and \$2,735,612 for coke ovens rehabilitation. The remaining \$1,295,370 was for other plant and equipment renewals.

## Property Acquisition

On the recommendation of the Justice Department, the Government of Canada settled the claim of the former operators for assets expropriated under the statute creating Devco. The settlement was for \$11,875,000 (including costs), less set-offs and adjustments in the net amount of \$4,249,586.

## Planning

The Coal Division still faces many uncertainties regarding geological conditions, the useful life of aged equipment, productivity, desulphurization and markets. The year 1972 did, however, see the development

of intensive efforts to increase awareness of the problems, gain information, establish realistic management forecasting, anticipate needs, and so operate on the basis of the kind of planning--rapidly adjustable to changed conditions --required for mining operations. While it would be rash to forecast the degree and speed of the improvement attainable, the corporation's management does believe that the efforts necessary to a chance of success are now being made.



## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

As 1972 progressed it was possible increasingly to re-direct the corporation's efforts to implement the new development plan approved by government. The pace of activity in the Industrial Development Division increased rapidly and at year-end 75 projects, of many kinds, were at various stages of exploration or implementation.

The essence of the development plan is that the search for new activities in Cape Breton can be made more effective by emphasizing an economic theme through which individual developments will better reinforce and broaden each other and so facilitate further developments. One of the roles of the corporation is to make the unique nature of Cape Breton a lever for establishing a market presence for a variety of specialty Cape Breton products. In this connection tourism has a central importance because, in addition to its direct contribution to increasing earnings on the Island, it can play a large part in making Cape Breton products known in the markets of North America and, in time, overseas.

This plan is in no way competitive with, or a substitute for, previous efforts to attract "foot-loose" industries into Cape Breton. Those efforts continue and will be intensified. But they are misplaced if the attraction relied on is, too exclusively, the short-term one of Devco participation in financing. As experience has shown, the attracted industries then prove to have a heavy failure rate, which not only wastes resources but discourages other developments.

The corporation is now working on the basis that identifying and building markets is the key to more successful development. That is more difficult and time-consuming than attraction by "hand-outs" alone, and its rate of success will depend very much on the establishment of the Cape Breton theme and on the response of local entrepreneurship to that theme. While large developments are likely to involve mainly outside capital, the example of more vigorous local enterprise will do as much as anything to attract outside capital.

Consequently, the most important result of 1972 efforts, beginning the new program, is the demonstration of local response to the corporation's "grass-roots" initiatives in development. The employment results are, at this stage, modest. But the developments described below are the seeds that are essential to the flowering of a broader and more stable range of employment opportunities in Cape Breton.

### Primary Products

In 1972 the corporation began direct operations in both oyster culture and sheep farming.

The sheep project was based on a 350 acre farm near Mabou, Inverness County. This is organized as a sheep bank and headquarters for technical assistance to farmers. A specialist employed by the corporation is supplying advice and services to sheep producers on the island. Stock and fencing are provided on a loan and hire-purchase basis. An association of farmers interested in expanding lamb production has developed in response to Devco's initiative, and in 1973 effort will be directed to the critical next step of market organization.

The oyster project was centred at Baddeck, Victoria County. An extensive program of spat collection was carried out successfully. Approximately 4 million spat were made ready for distribution among producers on the Bras d'Or Lakes and at several coastal locations. By year-end some 300 people had become involved in eleven producer groups, formed as a result of Devco's work in conjunction with the Extension Department of St. Francis Xavier University. Extensive oyster leases were obtained for these groups. The whole project is structured so that it can in time evolve into a producers' co-operative, with Devco withdrawing to a lender's role.

In close liaison with the oyster project, the corporation organized and financed an extensive scientific research program on marine farming opportunities in the Bras d'Or Lakes. The work is being done in co-operation with both federal and provincial agencies, and involves scientists of the Canada Fisheries Research Board, the Nova Scotia Department of Fisheries and two Nova Scotia universities. Experiments in the cage-farming of trout were encouraging and are expected to lead to commercial operations on a considerable scale by 1974.

Another 1972 project in the field of primary products development was the provision of loans and small grants to nine fishermen at Main-a-Dieu to finance the installation of scallop dragging gear on their vessels.

The corporation investigated a number of other possible agriculture projects and also a variety of woodland possibilities. One project for the utilization of hardwood was well advance as a result of the studies.

## Mineral Resources

The corporation arranged for the provincial Department of Mines to carry out, with Devco financing, a major survey for industrial minerals in parts of Cape Breton. The results are being assessed in conjunction with the federal Department of Energy, Mines and Resources, in order to decide whether further pilot projects should be undertaken.

Devco helped to finance another mineral exploration and feasibility study by participating in the equity of International Limestone Industries Limited, which is a Nova Scotia company.

## Fish Processing

The corporation made a substantial loan to assist the activation and rehabilitation of a fish plant at Glace Bay by Highland Fisheries Limited. The venture proceeded quickly and was a significant employer by year-end.

Among other assistance provided to fish processing, equipment for cooking queen crabs was financed by a loan to Victoria Co-op Fisheries; piles were provided to assist rehabilitation of the wharf used by National Sea Products at North Sydney; and commitments of financial assistance for wharf and related improvements were made to Mullins of Main-a-Dieu and Nickersons of North Sydney.

## Manufacturing

One of the areas investigated in 1972 related to the possibilities of manufacturing locally supplies and components previously brought into Cape Breton. Two early successes were achieved. One company undertook the manufacture of hydraulic hoses and another of mine arch spacers. Other projects of the same kind are under development.



A loan was made to John Hall of Main-a-Dieu to expand his boat building, and a loan was committed to a newly organized L'Ardoise Marine Co-op to establish a boat building operation. North Sydney Marine Railway Company was assisted to manufacture slick-licker vessels by making special welding equipment available on a lease and purchase-option basis.

A building and five acres of land at Point Edward were provided to Precision Homes Limited for the manufacture of prefabricated structures.

Loans were also provided to finance a pewter manufacturing operation at Louisbourg and a weaving enterprise at Margaree.

Many other manufacturing possibilities were carried to various stages of investigation. The larger ones inevitably take time to develop, but there are some encouraging indications.

#### Port Development

Some additional shipping used Sydney Harbour in 1972, particularly the corporation's facilities at Point Edward and the coal pier. Studies were made of the practicability of improving the facilities in relation to the extra traffic that may be developed.

Devco co-operated with the provincial authorities in considering projects both to improve port facilities and to encourage additional industrial operations on the Cape Breton side of the Strait of Canso.



## Tourism

Cape Breton's drawing power for tourists is proven, but most visits are short. Outside the Cape Breton Highlands National Park and the Fortress of Louisbourg, relatively little has been done to develop and diversify things for the visitor to do and see. Accommodation and restaurant facilities are limited and there has not been much effort to extend tourism into the attractive fall season.

In projecting a comprehensive program for tourist development, Devco in 1972 put first emphasis on improving information services on the Island. In co-operation with the Cape Breton Tourist Association, four information booths were constructed and staffed. A detailed map and tourist brochure was produced by the corporation and well received. A French edition will be available in 1973. The corporation also contributed to the cost of developing an air strip at Margaree.

As an immediate step to improving "interest attractions" for the tourist, financial assistance was provided to a number of museums and festivals. Preparatory work was then undertaken for larger projects that can be implemented in 1973.

For example, an 1899 steam locomotive, formerly of the Sydney and Louisbourg Railway, was obtained and is being restored to operating condition, as are old cars donated by the CNR. As a pilot project, the train will be operated over existing track from Victoria Station (near Sydney) to Lingan; if the results so justify, a more scenic route will later be developed. Also, arrangements have been made with the Province of Nova Scotia for the schooner Bluenose to operate in Cape Breton during four weeks of the tourist season.

Plans were prepared to construct replicas of nineteenth century miners' houses and of a company store, in order to diversify the appeal of the Miners' Museum at Glace Bay. Other prepared plans include several beach developments and a community plan for tourists in North Sydney.

These and many other "interest attractions", creating more for the tourist to do, are the aspect of tourist development in which Devco must play a specially large role. For a period, at least, it must also be involved in some of the more strategic accommodation and restaurant projects.

In 1972 a restaurant and motel expansion at Inverness was provided with loan finance, as was the development of a camp ground and trailer park at Ingonish. A loan to Cape Smokey Development Corporation (a skiing and restaurant operation) was made in fulfilment of an earlier commitment.

Apart from such loans, the corporation undertook directly the construction of a restaurant and 16-unit motel, to be known as the Highland Heights Inn. This is at a strategic location at Iona, in the centre of the Bras d'Or Lake system, adjacent to the Highland Village museum. The area has not hitherto attracted private development but is believed to have important potential, once an initial break-through has been made.

The inn is intended to operate from the spring of 1973 under a lease, purchase-option arrangement.

A small project from which much is hoped was the pilot stage of a "bed and breakfast" program. Five people with suitable homes in the northern area of the Island were assisted, by a combination of small grant

and loan, to adapt them to take overnight visitors. It is hoped that this way of enlarging the scope and variety of tourist accomodation can become a useful direct supplement to local income in some cases.

A number of other accommodation projects were under consideration at the end of the year.

#### Darr (Cape Breton) Limited

This wholly-owned subsidiary owns and operates Cabot House (an apartment and office building) and owns the 122-unit Holiday Inn operated under a management agreement by Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited.

The leasing of apartments progressed satisfactorily during the year and before year-end was complete. The leasing of office space was slower but indications at year-end was complete. The leasing of office space was slower but indications at year-end were that it would be complete within a few months.

Darr had an operating income for the year, before interest and depreciation, of \$163,422. Devco made provision against interest due for the year, and made additional capital advances to Darr of \$95,147.

#### Clean-Up

The corporation initiated a program for repairing some of the worst of the environmental damage arising from its predecessor operations. For example, an old and hazardous pier at Louisbourg was repaired. Several old mine sites were cleaned up and made safe for recreational use. This work provided additional winter employment.

The corporation also financed a clean-up in the Louisbourg area as a summer student project under the direction of Fortress staff.

### Summer Surveys

The corporation employed students on summer projects particularly directed to investigating development opportunities. Possibilities for the restoration of abandoned railway track, and the operation of a steam train as a tourist attraction, were extensively surveyed. So were war-time fortifications, caves, historic sites and place names, and vessels available for sport fishing. A film was made of underwater archeological exploration in Louisbourg harbour.

### Scholarships

This was the fifth year of the scholarship program's operation. It had hitherto been confined to male employees of the Coal Division. In 1972 it was extended to all employees (irrespective of sex) of the corporation as a whole, and also to the children of employees. Special consideration will be given to the children of miners killed or disabled in the industry.

A shift of emphasis in the content of the program was also made. Scholars will be encouraged to take courses that will equip them for the needs of Cape Breton industry, including the engineering and technology requirements of the coal industry.

During 1972, twenty-six people were enrolled in the program. Twenty-two were to take degree courses at universities in Nova Scotia; one to study engineering at Lakehead University; one to study marine biology at Memorial University; and two to take two year courses at the Eastern Institute of Technology.

## Infrastructure, Community and Municipal Projects

The corporation in 1972 contributed to planning studies by municipalities in various parts of Cape Breton. In accordance with previous commitments, \$249,410 was paid out for various water and sewer projects.

Contributions were also made to some community projects, where they had a tourist value or reflected the responsibilities of a good corporate citizen in the areas where its employees live. Municipalities were further assisted by gifts of land for housing, recreation and other public purposes.

In addition, the corporation investigated possible investments in social capital which might have a direct development value in increasing permanent employment. In this, as in training needs and other matters, there was close consultation with governmental authorities at all levels.

The corporation expresses its appreciation of what it believes to be increasingly fruitful and co-operative relationships with many government agencies, federal and provincial, with municipal authorities and with many community organizations.

## Financial

With regret it must be reported that one business which had received loans from Devco, along with the I.D.B., went bankrupt in 1972. This was the bakery of W.T. Lynch and Sons Ltd.

The corporation failed in efforts to secure an alternative operator of the bakery. As the next best alternative for employment, the equipment under Devco's control was sold to other local bakeries which could expect to improve their operations and employment.

The corporation's development outlays in 1972 (excluding loans but including direct investments as well as grants and the operating deficit of the Point Edward Industrial Park) were \$2,492,618, compared with \$1,358,332 in 1971 and \$638,068 in 1970.

Loans made in 1972 totalled \$424,178, while \$1,021,620 was repaid. The total loans outstanding, after deducting provisions for irrecoverable amounts, were \$5,323,394 at December 31, 1972, compared with \$6,180,194 a year earlier.



## CORPORATE ORGANIZATION

Some important changes in organization and appointments were made in 1972.

On February 25 Bruce R. McDade was appointed Vice-President in charge of the Coal Division.

On April 29 B.A. Graham gave up the post of Vice-President and Executive Secretary because he was called to the Senate of Canada. Senator Graham had given outstanding and dedicated service to the corporation from its early days; Board and staff were very sad to lose him as a colleague. He has been good enough to help the corporation by continuing to serve, without emolument of any kind, as President of Darr (Cape Breton) Limited. In order that Darr's day-to-day business could be dealt with, Tom MacNeil (who is Assistant Treasurer of the corporation) was appointed Executive Vice-President of Darr.

In partial replacement of Senator Graham's position, the Board established a new post of Vice-President (Financial and Commercial) to which J.A. Teeter was appointed. Mr. Teeter has general responsibility for marketing and financial matters, including the responsibilities for financial relations with government agencies and major industrial corporations that he had previously exercised as Vice-President (Industrial Development).

Other aspects of Senator Graham's former position were taken over by C.D. Burchell Q.C., who was appointed Secretary in addition to his former role as Legal Counsel.

Because of the greatly increasing importance of coal preparation, a new position of Director of Coal Preparation and Utilization was created. In that capacity J. Thomas (formerly Director of Carbonization) is responsible for coal from the time it emerges at the pithead to the time it leaves the corporation's hands; this of course involves the internal movement of coal as well as preparation and technical liaison with coal users.

The headquarters of the Coal Division were moved from Sydney to Glace Bay; the Vice-President established a management committee and a streamlined organization for coal production.

J. Terry briefly occupied the position of Vice-President (Industrial Development) but had to resign on medical advice. Instead of the immediate appointment of a new Vice-President, the organization for development was strengthened by being restructured according to sectors (Manufacturing, Primary Production and Tourism) and by the recruitment of a few new staff who for the present report directly to the President.

N. MacPherson reached retirement age and was succeeded as Treasurer by K. Sanderson.

The Board records its appreciation to the officers and staff of the corporation. Great difficulties have been faced. Many problems have been overcome. It is because of excellent team work that the corporation can now look forward with a strengthened organization and improved confidence.

The Board, which held five meetings during the year, itself experienced change. Late in the year, the five-year terms of D.O. Hartigan and J.J. Gagnon expired, to the great regret of their fellow members.



H. Renouf, who had accepted appointment to the Board in 1971 as a short-term measure to help over the period of change in the presidency, expressed his wish to resign as soon as practicable. Fortunately Mr. Renouf's experience remains available as a financial consultant.

In the New Year three new members were appointed: Teresa MacNeil of Johnston and Antigonish; Daniel Munroe of Glace Bay; and Ian MacKeigan Q.C. of Halifax.

## BOARD OF DIRECTORS

### PRESIDENT & ACTING CHAIRMAN

Tom Kent, Sydney, N.S.

### DIRECTORS

D.O. Hartigan, Sydney Mines, N.S.  
(Term expired October 17, 1972)

J.J. Gagnon, Montreal, P.Q.  
(Term expired December 14, 1972)

K.A. West, Willowdale, Ontario

H.A. Renouf, Halifax, N.S.

D.W.R. Haysom, Sydney, N.S.  
(Appointed January 20, 1972)

### OFFICERS

T. Kent

President and Chief Executive Officer,  
Sydney, N.S.

J.A. Teeter

Vice-President (Financial and Com-  
mercial), Sydney, N.S.

B.R. McDade

Vice-President (Coal Division)  
Sydney, N.S.

C.D. Burchell

Secretary, Sydney, N.S.

K. Sanderson

Treasurer, Sydney, N.S.

### OFFICES

Head Office and Industrial  
Development Division

P.O. Box 1330                      902-539-6300  
Sydney, Nova Scotia

Coal Division

P.O. Box 2500                      902-562-5525  
Sydney, Nova Scotia



TOUCHE ROSS & CO.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1972



AUDITORS REPORT

To the Honourable  
The Minister of Regional Economic Expansion  
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheets of the Coal Division and the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at December 31, 1972, and the related operating statements, and statements of source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, subject to such adjustments as may result from final determination of the amounts payable, if any, in connection with the claim as explained in Note 8, and of the amount of the payment, if any, as explained in Note 9 to the financial statements of the Coal Division, these financial statements are properly drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Corporation as at December 31, 1972, and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent

with that of the preceding year, except for the changes, with which we concur, as outlined in Notes 2, 6 and 13 to the financial statements of the Coal Division.

Also, in our opinion, proper books of account have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the powers of the Corporation.

Touche, Ross & Co.  
Chartered Accountants.

Sydney, Nova Scotia  
February 24, 1973

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

COAL DIVISION  
BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1972

ASSETS		1972	1971	LIABILITIES	
				Current	
Current					
Cash		8,303,992	\$ 1,010,829	Government of Canada - capital advances	\$ 8,506,000
Accounts receivable (Note 3)		\$11,697,792	7,363,711	Accounts payable - trade	965,084
Inventories - coal, coke and by-products (Note 4)		4,279,099	4,239,031	Accrued wages and vacation pay	3,376,057
- operating materials and supplies (Note 2)		1,999,723	1,093,750	Accrued charges	5,350,632
Prepaid expenses		236,455	199,437	Employees deductions and miscellaneous accounts payable	2,320,870
		26,517,061	13,906,758		20,512,663
Accounts receivable - the Companies (Note 1)		-	2,772,033		9,124,055
Employees receivables		-	56,883		
		-	2,828,916		
Fixed assets (Note 1)				The Companies (Note 1)	
Real estate		498,334	-	Accounts payable for operating material	
Mine development - Lingan		8,323,669	4,870,259	and supplies (Note 2)	915,687
Mining machinery		12,791,571	8,132,188	Net proceeds of sale of coal stocks expriated (Note 1)	
Coke ovens		10,484,420	7,745,795		
Devco Railway		1,806,026	156,082		
Other plant and equipment		973,556	26,316		
		34,877,576	20,930,640		
Less: Realizations		109,312	93,994		
		34,768,264	20,836,646		
Accumulated depreciation (Note 6)		5,696,715	-	EQUITY	
		29,071,549	20,836,646	Equity of Canada	
		\$55,588,610	\$37,572,320	Proprietor's equity	
				account per statement attached (Note 13)	35,075,000
					24,589,395
					\$55,588,610

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

On behalf of the Board

Kenneth West Director

Tom Kent Director





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1972

1. The Cape Breton Development Corporation was established on October 1, 1967. Its objectives include the rationalization of the coal industry.

For this purpose, it acquired on March 30, 1968, under the authority of Section 9 of The Cape Breton Development Corporation Act, lands and personal property located on the Island and interests in land and personal property located under waters adjacent thereto, that constituted or formed part of the works and undertakings operated or carried on by Dominion Coal Company Limited, Nova Scotia Steel and Coal Company Limited, The Dominion Rolling Stock Company Limited, Sydney and Louisbourg Railway Company, The Scotia Rolling Stock Company Limited, and the Cumberland Railway Company (the Companies).

During 1972 final agreement between the Companies and the Government was reached on the price to be paid for the above acquisition. As a result of this settlement, values have been attributed to expropriated assets as follows, based on appraisals:

TOUCHE ROSS & CO.

Real Estate	\$ 498,334
Mining Equipment	1,539,025
Railway Equipment	1,127,514
Plant and Equipment	613,400
Inventory of Materials and Supplies	<u>345,000</u>

4,123,273

In addition, a credit has been made to Grants,  
being the net proceeds of some of the expro-  
priated coal stocks, in the amount of

2,591,296

Total Grants in respect of expropriation

\$6,714,569

2. The inventory of materials and supplies of the Companies at March 30, 1968, shown on their books at a cost of \$3,379,392, was acquired by (a) purchase by Cape Breton Development Corporation of items totalling \$915,687, and (b) expropriation settlement for the balance at an agreed price of \$345,000.

From the date of expropriation to September 5, 1972, all stores issues of expropriated materials had been charged to mining losses and credited to inventory at the historical cost to the Companies. The excess of the Companies' cost over the final settlement amounted to \$2,118,705. As a result of a review of the inventory of materials and supplies on hand at December 31, 1972, an amount of \$818,705 was determined to be the cost of obsolete and scrapped inventory and has been written off. The remaining \$1,300,000 excess of the Companies' cost over final settlement represents estimated overcharges against operations in prior years as a result of using the Companies' historical cost of expropriated stocks. This adjustment of \$1,300,000 has been credited to mining losses for the

year ended December 31, 1972, as a prior period adjustment.

As of September 5, 1972, the Corporation changed to a standard cost system for valuing materials inventory. The net effect of this change is considered to be negligible.

3.	Accounts receivable	<u>1972</u>	<u>1971</u>
	Government of Canada supplementary for mining losses	\$ -	\$ 980,059
	Trade (Note 9)	11,468,868	6,243,165
	Employees (current)	92,848	33,542
	Miscellaneous	136,076	106,945
		<u>\$11,697,792</u>	<u>\$7,363,711</u>

4.	Inventory - Coal, Coke and By-Products	<u>1972</u>	<u>1971</u>
	Coking coal - own production	\$ 466,000	\$ 570,074
	- purchased	2,301,878	2,555,366
	Other coal	785,916	714,624
	Coke and by-products	725,305	398,967
		<u>\$ 4,279,099</u>	<u>\$4,239,031</u>

Coal inventories are valued at the average price obtainable on the open market, which is less than cost. In accordance with the consistent policy of the Corporation, any losses which probably will be sustained on the conversion of coking coal to coke will be recognized in the accounts as they are incurred. Inventories of coke and by-products are valued at estimated realizable values, which are less than cost.

TOUCHE ROSS & CO.

5. During the year, coking coal produced by the Corporation has been transferred to the coke ovens operation at prices calculated to be equivalent to the cost (F.O.B. Eastern Seaboard) of coking coal from American sources, which is lower than the Corporation's cost of production.

6. In 1972 the Corporation has provided depreciation on its fixed assets and has adjusted the Proprietor's Equity to reflect depreciation not provided in prior years. As values of expropriated assets were only ascertained in December, 1972, the depreciation for prior years has been treated as an adjustment to Proprietor's Equity.

The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining Mining Losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

7. The Coal Division has made the following commitments:

- a) As at December 31, 1972, major purchase commitments totalling approximately \$2,975,000 had been made for capital items.
- b) To purchase from Sydney Steel Corporation the land occupied by and adjacent to the Coke Ovens at a price to be determined in accordance with an agreement dated April 30, 1968.
- c) An action was taken during the year by a group of employees of the Corporation on pre-retirement leave, for recovery of the amount of unemployment insurance payments taken into account in determining their

entitlement under the plan. The action was dismissed with costs in December, 1972, but the appeal period has not expired.

8. A claim of approximately \$1,986,000 has been made against the Corporation under the provisions of a charter for shipping coal, in respect of reduction in cargo shipped in 1969, 1970 and 1971. It is possible that a claim will be made concerning 1972.

In an earlier year, an interim provision of \$250,000 was made for possible claims under this contract. The claimant has indicated that it will pursue the matter through arbitration or litigation, which the Corporation intends to oppose as to the entire claim.

9. A customer has not paid amounts owing to Cape Breton Development Corporation amounting to approximately \$10,000,000, and has indicated that this is in respect of the Corporation's inability to supply coke in 1971 and 1972 in quantities as specified under a contract. The Corporation has estimated that the cost to the customer to acquire substitute supplies in respect of the contract period, which will expire April 30, 1973, will be approximately \$9,500,000.

The Corporation denies legal liability in the matter, but is considering the possibility of an ex gratia payment which will partially offset the accounts due to the Corporation from this customer. Senior officials of the Corporation have under discussion with this firm a number of other matters and the Corporation's position is that an ex gratia

TOUCHE ROSS & CO.

payment will be made only as part of a conclusion satisfactory to the Corporation on these other matters.

The Corporation has set up an interim provision of \$5,000,000 against a possible ex gratia payment, but, depending on other considerations, the amount of the payment, if any, could be more or less than this amount.

10. The unfunded actuarial liability of the Cape Breton Development Corporation Non-Contributory Pension Plan was \$11,528,762 at December 31, 1970. The Plan was adjusted effective November 1, 1971, resulting in an increase in the unfunded liability of \$389,974.

No provision for this liability has been included in the accounts as of December 31, 1972. The recommended minimum annual payment into the fund is \$1,121,772. During the current year, pension costs exceeded this amount. It is anticipated that when current annual pension costs are less than the recommended annual payment necessary to fund this liability, a fund will be created.

11. The Corporation had six directors during the year, whose aggregate remuneration for the year as directors was \$13,196 (1971 - \$17,982). The Corporation had eight officers during the year, whose aggregate remuneration for the year as officers was \$187,197 (1971 - \$191,273). One of the officers was also a director during the year.

12. Prior period adjustments include the following:

Inventory adjustment as detailed in Note 2	\$1,300,000
Adjustment of coke oven gas sales for prior years	1,035,314
Lump sum wage payment	(400,784)
Surcharges on 1968 and 1969 vacation pay not collectible from the Companies	<u>(38,936)</u>
	<u>\$1,895,594</u>

13. During the year, the Corporation changed its statement presentation in respect of fixed assets. In prior years the cost of fixed assets purchased had been offset against payments received from Canada for their purchase. Commencing in 1972, the payments from Canada were set up in total as Proprietor's Equity and depreciation to date deducted therefrom (Note 6).



## CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

## STATEMENT OF PROPRIETOR'S EQUITY

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Balance at January 1 (Note 13)	\$24,589,395	\$15,671,963
Add: Payments by Canada in respect of minining losses - Vote 35	32,625,000	28,830,059
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 40	9,459,000	-
Statutory grants for fixed assets	-	8,928,979
Assets acquired as a result of expro- piation settlement by the Government of Canada with the Companies	6,714,569	-
	<u>73,387,964</u>	<u>53,431,001</u>
Deduct: Mining losses	32,594,705	28,830,059
Expropriation expenses	20,597	11,547
Depreciation on fixed assets		
-years 1968-1971 (Note 6)	3,060,432	-
-year 1972 (Note 6)	2,636,283	
	<u>38,312,017</u>	<u>28,841,606</u>
Balance at December 31	<u><u>\$35,075,947</u></u>	<u><u>\$24,589,395</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

## CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

## STATEMENT OF OPERATING RESULTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Colliery operating loss (statement attached)	\$20,638,762	\$16,582,062
Coke ovens operating loss (statement attached)	6,338,786	6,493,565
Devco Railway operating loss (profit) (statement attached)	245,621	(720,862)
	<u>27,223,169</u>	<u>22,354,765</u>
Other income	<u>(208,109)</u>	<u>(94,042)</u>
Other expenses		
Depreciation (Note 6)	2,636,283	-
Provision for possible ex gratia payment (Note 9)	2,500,000	2,500,000
Pre-retirement pension plan costs	4,975,239	4,069,336
	<u>10,111,522</u>	<u>6,569,336</u>
Operating loss for the year	37,126,582	28,830,059
Deduct: Prior year adjustments (Note 12)	1,895,594	-
Depreciation not deductible in determining mining losses (note 6)	2,636,283	-
	<u>\$32,594,705</u>	<u>\$28,830,059</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

## CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

## STATEMENT OF COLLIERY OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Coal sales	\$12,035,899	\$16,326,212
Coal transfers to coke ovens (Note 5)	5,768,629	6,877,206
	<u>17,804,528</u>	<u>23,203,418</u>
Deduct: Delivery and distribution expenses	<u>2,905,683</u>	<u>2,843,736</u>
Net sales from collieries	<u>14,898,845</u>	<u>20,359,682</u>
Cost of sales		
Wages	14,937,092	17,066,287
Wages' surcharges	4,009,207	4,287,358
Repairs	3,980,033	3,539,067
Materials and supplies	1,977,536	2,110,155
Administration	3,217,325	2,761,897
General expense	2,102,643	2,307,780
Power	1,725,717	1,883,042
Pensions	1,700,903	1,561,219
Washing costs	1,044,214	1,135,804
Salaries	716,191	728,744
Salaries' surcharges	93,964	75,743
	<u>35,504,825</u>	<u>37,457,096</u>
Net decrease (increase) in coal inventory (Note 4)	<u>32,782</u>	<u>(515,352)</u>
Cost of sales	<u>35,537,607</u>	<u>36,941,744</u>
Colliery operating loss	<u>\$20,638,762</u>	<u>\$16,582,062</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

## CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

## STATEMENT OF COKE OVENS OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Sale of coke	\$4,966,474	\$7,408,525
Sale of by-products	853,779	791,274
Total sales	<u>5,820,253</u>	<u>8,199,799</u>
Cost of sales		
Cost of coal carbonized		
- own production (Note 5)	5,768,629	6,877,206
- imported	2,128,751	3,200,562
	<u>7,897,380</u>	<u>10,077,768</u>
Operating costs		
Wages and surcharges	2,828,363	2,481,000
Mobile equipment	109,551	194,529
Repairs	436,128	689,895
Materials and supplies	226,042	410,895
General expenses	271,426	298,712
Power	168,017	210,907
Administration	90,000	90,000
Salaries and surcharges	150,301	96,730
Property taxes	247,797	250,004
Tar expenses	60,372	40,983
	<u>4,587,997</u>	<u>4,763,655</u>
Net (increase) in coke and by-product inventory (Note 4)	<u>(326,338)</u>	<u>(148,059)</u>
Cost of sales	<u>12,159,039</u>	<u>14,693,364</u>
Coke ovens operating loss	<u>\$ 6,338,786</u>	<u>\$ 6,493,565</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

STATEMENT OF DEVCO RAILWAY OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Income	<u>\$2,636,934</u>	<u>\$3,155,987</u>
Costs		
Maintenance of way	364,084	341,217
Maintenance of equipment	600,791	375,603
Transportation	1,316,038	1,241,136
Traffic and general	601,642	477,169
	<u>2,882,555</u>	<u>2,435,125</u>
Operating profit (loss)	<u>\$ (245,621)</u>	<u>\$ 720,862</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

## CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

COAL DIVISION

## STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Source of funds		
Payments by Canada in respect of		
- mining losses - Vote 35	\$32,625,000	\$28,830,059
- capital expenditures - Vote 40	9,459,000	8,928,979
Expropriation settlement (Note 1)	6,714,569	-
	<u>48,798,569</u>	<u>37,759,038</u>
Reduction in term receivables		
The Companies	2,772,033	-
Employees' advances	56,883	14,525
	<u>2,828,916</u>	<u>14,525</u>
	<u>51,627,485</u>	<u>37,773,563</u>
Application of funds		
Net mining losses	32,594,705	28,830,059
Purchases of fixed assets - net	13,931,618	7,281,544
Expenses in respect of expropriation	20,597	11,547
	<u>46,546,920</u>	<u>36,123,150</u>
Reduction in long-term payables		
- the Companies	3,858,870	-
	<u>50,405,790</u>	<u>36,123,150</u>
Net increase in working capital	<u>\$ 1,221,695</u>	<u>\$ 1,650,413</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION  
BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
<u>ASSETS</u>		
Current		
Cash	\$ 4,122,856	\$ 2,776,400
Accounts and interest receivable	147,485	130,889
Recoverable from Province of Nova Scotia	34,785	170,817
	<u>4,305,126</u>	<u>3,078,106</u>
Capital assets		
Investment in and loans to Darr (Cape Breton) Limited (Notes 3, 4 and 5)	5,092,250	4,997,103
Other loans (Note 2)	5,323,395	6,180,194
Properties	180,334	183,834
Capital expenditures - industrial parks	125,580	114,206
- tourist facilities	377,651	-
- primary industry and other	78,661	-
	<u>11,177,871</u>	<u>11,457,337</u>
	<u>\$15,482,997</u>	<u>\$14,553,443</u>

<u>LIABILITIES</u>		
Current		
Accounts payable	\$ 242,554	\$ 213,694

<u>EQUITY</u>		
Balance at January 1	14,339,749	15,722,577
Payments during year from - Canada	1,567,100	(1,500,000)
- Nova Scotia	2,185,921	2,207,433
	<u>18,092,770</u>	<u>16,430,010</u>
Deduct: Operating expenses for the year	2,852,327	2,090,261
	<u>15,240,443</u>	<u>14,339,749</u>
	<u>\$15,482,997</u>	<u>\$14,553,443</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

On behalf of the Board

Kenneth West DirectorTom Kent Director

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1972

1. The Cape Breton Development Corporation was established on October 1, 1967. Its objective is to stimulate economic adjustment and expansion on Cape Breton Island while rationalizing the coal industry. Included in this objective is the promotion of industrial development on Cape Breton Island, and, in concert with the Department of Regional Economic Expansion and the Province of Nova Scotia, the improvement of opportunities for productive employment.

2. As at December 31, 1972, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures of approximately \$1,275,000 over and above the amounts included in the financial statements at that date.

The Corporation has also guaranteed a bank loan of \$28,500,000 in connection with a project.

3. The Corporation beneficially owns all the outstanding shares of Darr (Cape Breton) Limited. The financial statements of the two companies have not been presented on a consolidated basis for the reason that their operations are of a completely different nature and it was considered that consolidated statements would not be appropriate.



TOUCHE ROSS & CO.

4. No account has been taken in the books of the Corporation of the loss of \$259,653 incurred by Darr (Cape Breton) Limited for the year ended December 31, 1972, nor accumulated losses to December 31, 1972 of \$1,058,547.

5. As security for its advances to Darr (Cape Breton) Limited totaling \$5,092,000, which are payable on demand, the Corporation holds mortgages on the fixed assets of Darr (Cape Breton) Limited.

The Corporation has accrued interest of \$844,918 on advances made to Darr (Cape Breton) Limited. At December 31, 1972, full provision was made against this interest.

6. On July 1, 1971, Darr (Cape Breton) Limited entered into a management agreement with Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited for the operation of the motel building. Subject to options contained within the agreement, it shall remain in force until October 31, 1996.

7. The total of interest received and receivable for the year is after provision for estimated unrecoverable interest charges of \$257,886.

8. On December 1, 1969, Cape Breton Development Corporation took occupation of and assumed managerial responsibility for the Point Edward Establishment, which up to that time had been managed and operated by the Ministry of Transport. No transfer of title has been made and no amount has been set up on the records for any potential asset or liability.

The Corporation has executed a takeover agreement and forwarded it to the Ministry of Transport for completion. This agreement provides for payment to the Corporation on account of future liabilities which will be incurred by the Corporation for certain employee benefits.

9. The Corporation had six directors during the year, whose aggregate remuneration for the year as directors was \$13,196 (1971 - \$17,982). The Corporation had eight officers during the year, whose aggregate remuneration for the year as officers was \$187,197 (1971 - \$191,273). One of the officers was also a director during the year.

10. Under an agreement dated June 13, 1967, between the Government of Canada and the Province of Nova Scotia, Canada and Nova Scotia agreed to make available to the Corporation for industrial development purposes \$20,000,000 and \$10,000,000, respectively. All funds due under this agreement have now been received. Further funding for industrial development will be by way of vote of the Parliament of Canada.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

OPERATING STATEMENT

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Operating expenses		
Project grants	\$2,492,618	\$1,358,332
Professional fees	66,926	110,278
Salaries and directors' fees	311,691	247,162
Office and miscellaneous expense	72,931	123,486
Travelling expenses	22,639	34,329
Promotion expenses	7,870	5,399
	<hr/>	<hr/>
	2,974,675	1,878,986
Deduct: Interest received and receivable (Note 7)	373,506	286,562
	<hr/>	<hr/>
Net operating expenses	2,601,169	1,592,424
Add: Provision for estimated un- recoverable loans	251,158	497,837
	<hr/>	<hr/>
Net expenses for the year	\$2,852,327	\$2,090,261
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

## CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

## STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Source of funds		
Payments from Canada	\$1,500,000	\$ -
Grants from Canada	67,100	-
Grants from Nova Scotia	2,185,921	2,207,433
Net realization on properties	11,693	5,625
Repayments of loans	1,021,620	12,505
	<u>4,786,334</u>	<u>2,225,563</u>
Application of funds		
Advances to Darr (Cape Breton) Limited	95,147	1,473,379
- net		
Other loans	424,172	3,542,529
Capital expenditures - Industrial parks	11,374	348
- Tourist facilities	377,651	-
- Primary industry	78,661	-
Repayment of capital grant to Canada and other	-	1,500,000
Net operating expenses	2,601,169	1,592,424
	<u>3,588,174</u>	<u>8,108,680</u>
Net increase (decrease) in working capital	<u>\$1,198,160</u>	<u>\$(5,883,117)</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.





SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
ÉTAT DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972

1971	1972	
		Provenance des fonds
	\$1,500,000	Paiements du Canada
-	67,100	Subventions du Canada
-	2,185,921	Subventions de la Nouvelle-Ecosse
2,207,433	11,693	Profits nets sur des biens-fonds
5,625	1,021,620	Remboursement de prêts
12,505	4,786,334	
2,225,563		Affectation des fonds
		Avances versées à Darr (Cape Breton)
	95,147	<i>Limited</i> - net
1,473,379	424,172	Autres prêts
3,542,529		Dépenses d'immobilisations: - parcs
348	11,374	industriels
	377,651	- installations
-		touristiques
	78,661	- industrie
-		primaire
		et autres
	-	Remboursement de subvention
1,500,000		d'équipement au Canada
	2,601,169	Dépenses d'exploitation nettes
1,592,424	3,588,174	
8,108,680		Hausse (baisse) nette du fonds de roulement
\$(5,883,117)	\$1,198,160	

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

## ÉTAT D'EXPLOITATION

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972

1971	1972	
		Dépenses d'exploitation
\$1,358,332	\$2,492,618	Subventions pour projets
110,278	66,926	Honoraires
247,162	311,691	Salaires et jetons des administrateurs
123,486	72,931	Frais de bureau et divers
34,329	22,639	Dépenses de voyage
5,399	7,870	Promotion
1,878,986	2,974,675	
		Moins: Intérêt reçu et à recevoir (note 7)
286,562	373,506	
		Dépenses d'exploitation nettes
1,592,424	2,601,169	
		Plus: Provision pour les prêts irrécouvrables prévus
497,837	251,158	
		Dépenses nettes pour l'année
\$2,090,261	\$2,852,327	

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.



exploité par le ministère des Transports. Aucun titre n'a été transféré et aucun montant n'a été porté aux livres à l'égard de tout élément d'actif ou de passif éventuel.

La Société a validé une entente de prise de possession et l'a envoyée au ministère des Transports pour homologation. Cette entente prévoit des paiements à la Société, à valoir sur des obligations futures qui seront assumées par cette dernière touchant certains avantages offerts aux employés.

9. La rémunération totale des six administrateurs, en tant qu'administrateurs de la Société, a été de \$13,196 pour l'année, comparativement à \$17,982 pour 1971. La rémunération totale des huit agents, en tant qu'agents de la Société, a été de \$187,197 (\$191,273 en 1971). L'un de ces agents remplissait également les fonctions d'administrateur au cours de l'année.

10. D'après une entente conclue le 13 juin 1967, le Gouvernement

du Canada et celui de la Nouvelle-Écosse ont convenu de mettre à la disposition de la Société, pour des fins de développement industriel, des sommes de \$20 millions et \$10 millions respectivement. Tous les montants dus aux termes de cette entente ont été payés. Tout financement ultérieur pour le développement industriel se fera par affectation de crédits de la part du

Parlement du Canada.

deux compagnies n'ont pas été consolidées, leurs opérations étant de nature tout à fait différente.

4. La Société n'a ni indiqué dans ses livres la perte de \$259,653 subie par la *Darr (Cape Breton) Limited* pour l'année terminée le 31 décembre 1972 ni cumulé des pertes de l'ordre de \$1,058,547 au 31 décembre 1972.

5. Les avances de la Société à la *Darr (Cape Breton) Limited*,

s'élevant à \$5,092,000 et remboursables sur demande, sont garanties par des hypothèques sur l'actif immobilisé de cette société.

Les intérêts courus sur les avances de la Société à la *Darr*

(*Cape Breton) Limited* étaient de \$844,918. Au 31 décembre 1972, une provision a été déposée pour le plein montant de ces intérêts.

6. Le 1er juillet 1971, la *Darr (Cape Breton) Limited* a conclu une entente de gestion avec la société *Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited* aux fins d'exploitation du motel. Sous réserve des options prévues

aux termes de l'entente, cette dernière sera en vigueur jusqu'au 31 octobre 1996.

7. Le total des intérêts reçus et à recevoir est de \$257,886,

deduction faite de la disposition pour intérêts irrécouvrables.

8. Le 1er décembre 1969, la Société de développement du Cap-Breton a pris possession de l'établissement de Point Edward et en a assumé la responsabilité administrative; cet établissement était auparavant géré et

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
31 DÉCEMBRE 1972

1. La Société de développement du Cap-Breton a été établie le 1<sup>er</sup> octobre 1967 afin de stimuler le relèvement et l'expansion économiques de l'Île du Cap-Breton tout en rationalisant l'industrie houillère. Les objectifs de la Société comprennent la promotion du développement industriel de l'Île du Cap-Breton et, de concert avec le ministère de l'Expansion économique régionale et le gouvernement de la Nouvelle-Écosse, l'augmentation des possibilités d'emploi productif.

2. Au 31 décembre 1972, la Division du développement industriel s'était engagée à effectuer des dépenses d'environ \$1,275,000 en plus des sommes figurant aux états financiers à cette date.

La Société a également garanti un prêt bancaire de \$28,500,000 en rapport avec un projet.

3. La Société est propriétaire-bénéficiaire de toutes les actions en circulation de la *Darw (Cape Breton) Limited*. Les états financiers des

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(établie en vertu de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

## BILAN - DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

AU 31 DÉCEMBRE 1972

	1972	1971
<b>ACTIF</b>		
Disponibilités		
Encaisse	\$ 4,122,856	\$ 2,776,400
Comptes et intérêts à recevoir	147,485	130,889
Sommes à recouvrer de la province de la Nouvelle-Ecosse	34,785	170,817
	4,305,126	3,078,106
Immobilisations		
PlACEMENT dans la DARR (Cape Breton)		
Limited et prêts à cette société	5,092,250	4,997,103
(notes 3,4,5)		
Autres prêts (note 2)	5,323,395	6,180,194
Biens-fonds	180,334	183,834
Dépenses d'immobilisations	125,580	114,206
- parcs industriels		
- installations touristiques	377,651	-
- industrie primaire et autres	78,661	-
	11,177,871	11,475,337
PASSIF		
Exigibilités		
Comptes à payer	\$ 242,554	\$ 213,694
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	14,339,749	15,722,577
Reçu au cours de l'année - du Canada	1,567,100	(1,500,000)
- de la Nouvelle-Ecosse	2,185,921	2,207,433
	18,092,770	16,430,010
Moins: Dépenses d'exploitation pour l'année	2,852,327	2,090,261
Solde au 31 décembre	15,240,443	14,339,749
	\$15,482,997	\$14,553,443

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.

Au nom du Conseil:

Kenneth West administrateur

Tom Kent administrateur

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ÉTAT DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972

1972	1971	Provenance des fonds
		Versements par le Canada à l'égard
		- des pertes minières - crédit 35
		- des dépenses d'immobilisation
		Règlement d'expropriation (note 1)
48,798,569	37,759,038	Diminution des effets à recevoir à terme
2,772,033	-	Les Sociétés
56,883	14,525	Avances aux employés
2,828,916	14,525	
51,627,485	37,773,563	Affectation des fonds
		Pertes minières nettes
32,594,705	28,830,059	Achats d'actif immobilisé - net
13,931,618	7,281,544	Dépenses d'expropriation
20,597	11,547	
46,546,920	36,123,150	Diminution des effets à payer à long terme
		Les Sociétés
3,858,870	-	
50,405,790	36,123,150	
\$ 1,221,695	\$ 1,650,413	Hausse nette du fonds de roulement

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DU REVENU NET D'EXPLOITATION DU CHEMIN DE FER DE LA DEVCO  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972

	1972	1971
Revenu	\$2,636,934	\$3,155,987
Frais		
Entretien de la voie	364,084	341,217
Entretien du matériel	600,791	375,603
Transport	1,316,038	1,241,136
Trafic et frais généraux	601,642	477,169
	2,882,555	2,435,125
Revenu (perte) d'exploitation	\$ (245,621)	\$ 720,862

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ÉTAT D'EXPLOITATION DES FOURS À COKE

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972

	1972	1971
Vente de coke	\$ 4,966,474	\$ 7,408,525
Vente de sous-produits	853,779	791,274
Ventes totales	5,820,253	8,199,799
Coût des ventes		
Coût du charbon cokéfié	5,768,629	6,877,206
- produit sur place (note 5)	2,128,751	3,200,562
- importé		
	7,897,380	10,077,768
Frais d'exploitation		
Salaires et suppléments de salaires	2,828,363	2,481,000
Matériel mobile	109,551	194,529
Réparations	436,128	689,895
Outillage et fournitures	226,042	410,895
Frais généraux	271,426	298,712
Énergie	168,017	210,907
Administration	90,000	90,000
Traitements et suppléments de traitement	150,301	96,730
Impôt foncier	247,797	250,004
Coaltar (dépendances)	60,372	40,983
	4,587,997	4,763,655
(Augmentation) nette des stocks de coke	(326,338)	(148,059)
et de sous-produits (note 4)		
Coût des ventes	12,159,039	14,693,364
Perte d'exploitation des fours à coke	\$ 6,338,786	\$ 6,493,565

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.







SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972

	1972	1971
Pertes d'exploitation des houillères (état ci-joint)	\$20,638,762	\$16,582,062
Pertes d'exploitation des fours à coke (état ci-joint)	6,338,786	6,493,565
Pertes (profits) d'exploitation du chemin de fer de la DEVCO (état ci-joint)	245,621	(720,862)
	27,223,169	22,354,765
Autres revenus	(208,109)	(94,042)
Autres dépenses		
Amortissement (note 6)	2,636,283	-
Provision pour versement possible à titre gracieux (note 9)	2,500,000	2,500,000
Coûts du régime de retraite anticipée	4,975,239	4,069,336
	10,111,522	6,569,336
Pertes d'exploitation pour l'année	37,126,582	28,830,059
Moins: Redressements pour années antérieures (note 12)	1,895,594	-
Amortissement non déductible dans la détermination des pertes sur l'exploitation minière (note 6)	2,636,283	-
Perte nette sur l'exploitation minière pour l'année	\$32,594,705	\$28,830,059

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.

## SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

## ÉTAT DU CAPITAL SOCIAL DU PROPRIÉTAIRE

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1972

1971	1972	
\$15,671,963	\$24,589,395	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier (note 13)
		Plus: Contributions du Canada au titre
	32,625,000	des pertes sur l'exploitation minière - crédit 35
28,830,059		Contributions du Canada au titre
	9,459,000	des dépenses en immobilisations - crédit 40
-		Subventions statutaires pour l'actif
8,928,979	-	immobilisé
		Actif acquis par suite du règlement
	6,714,569	d'expropriation entre le gouvernement
-		du Canada et les Sociétés
53,431,001	73,387,964	
		Moins: Pertes sur l'exploitation minière
28,830,059	32,594,705	Dépenses d'expropriation
11,547	20,597	Amortissement sur l'actif immobilisé
-	3,060,432	- années 1968-1971 (note 6)
-	2,636,283	- année 1972 (note 6)
28,841,606	38,312,017	
\$24,589,395	\$35,075,947	Solde au 31 décembre

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan.

11. La rémunération totale des six administrateurs, en tant qu'administrateurs de la Société, a été de \$13,196 pour l'année, comparativement à \$17,982 pour 1971. La rémunération totale des huit agents, en tant qu'agents de la Société, a été de \$187,197 (\$191,273 en 1971). L'un de ces agents remplissait également les fonctions d'administrateur au cours de l'année.

12. Les redressements touchant une période antérieure sont:

Redressement touchant les stocks (voir note 2)	\$1,300,000
Redressement touchant les ventes de gaz des fours à coke pour les années antérieures	1,035,314
Versement forfaitaire (salaires)	(400,784)
Excédents pour congés annuels non recouvrables des Sociétés	(38,936)

\$1,895,594

13. Au cours de l'année, la Société a modifiée la présentation de ses états en ce qui a trait à l'actif immobilisé. Au cours des années antérieures, l'achat d'actif immobilisé était contrebalancé par des versements faits par le Canada à cette fin. À compter de 1972, toutes les contributions du Canada sont portées au poste capital social du propriétaire, avec déduction pour amortissement jusqu'à ce jour (note 6).

La Société ne se tient pas légalement responsable à l'égard de cette réclamation mais elle étudie présentement la possibilité d'effectuer un versement à titre gracieux qui compensera en partie les comptes de ce client avec la Société. Les cadres de la Société discutent par ailleurs d'un certain nombre d'autres questions avec cette entreprise et la Société n'est disposée à effectuer le versement à titre gracieux que dans la mesure où elle pourra en arriver à une entente satisfaisante touchant les autres questions en litige.

La Société a constitué une réserve provisoire de \$5,000,000 à valoir sur un versement possible à titre gracieux qui, suivant les autres considérations, sera inférieur ou supérieur au montant prévu, le cas échéant. 10. Le passif actuariel non pourvu du régime de retraite entièrement financé par la Société de développement du Cap-Breton était de \$11,528,762 au 31 décembre 1970. Un redressement apporté au régime le 1er novembre 1971 a entraîné une augmentation du passif non pourvu de \$389,974.

Au 31 décembre 1972, les comptes ne prévoyaient aucune somme pour le règlement de ce passif. Le montant annuel minimal qu'il est recommandé de verser au fonds est de \$1,121,772. Au cours de l'année, les coûts du régime ont dépassé ce montant. On prévoit qu'un fonds sera créé pour pourvoir à ce passif lorsque les coûts annuels courants du régime seront inférieurs au versement annuel recommandé.

c) des employés de la Société bénéficiant d'un congé de retraite anticipée ont engagé une poursuite en vue de récupérer le montant des prestations d'assurance-chômage dont on a tenu compte dans la détermination du montant auquel ils avaient droit dans le cadre du régime. En 1972, la poursuite a été déboutée avec dépens mais la période d'appel n'est pas expirée.

8. Une réclamation d'environ \$1,986,000 a été présentée à la Société dans le cadre d'un contrat d'affrètement par suite d'une réduction dans l'expédition de marchandises en 1969, 1970 et 1971. Il est possible qu'une réclamation soit également faite pour l'année 1972.

Au cours d'une année antérieure, on avait établi une réserve provisoire de \$250,000 en vue de réclamations éventuelles en rapport avec ce contrat. Le demandeur a mentionné qu'il porterait l'affaire devant les tribunaux ou un arbitre. La Société a par ailleurs l'intention de s'opposer à la réclamation dans son ensemble.

9. Un client n'a pas payé les sommes qu'il devait à la Société de développement du Cap-Breton, soit un montant d'environ \$10,000,000, sous prétexte que cette dernière n'a pas livré la quantité de coke prévue aux termes d'un contrat pour 1971 et 1972. La Société estime qu'il en coûtera environ \$9,500,000 à ce client pour se procurer auprès d'autres sources le coke que la Société était tenue de lui fournir pendant la période du contrat qu'il prendra fin le 30 avril 1973.

5. Au cours de l'année, le charbon à coke produit par la Société a été expédié aux fours à coke à des prix équivalant au coût (f. à b. ports de l'Est) du charbon à coke provenant des États-Unis, soit des prix moins élevés que le coût de production enregistré par la Société.

6. En 1972, la Société a tenu compte de l'amortissement sur l'actif immobilisé et a redressé le capital social du propriétaire en fonction de l'amortissement qui n'avait pas été prévu les années précédentes. Comme le coût d'acquisition des biens expropriés des Sociétés n'a été déterminé qu'en décembre 1972, l'amortissement applicable aux années précédentes a été traité comme un redressement du capital social du propriétaire.

Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de l'affectation des crédits parlementaires l'amortissement ne doit pas servir à déterminer les pertes sur l'exploitation minière; pour en arriver au montant en question on a donc éliminé la provision pour amortissement.

7. La Division des charbonnages a contracté les engagements suivants:

a) au 31 décembre 1972, d'importants engagements d'un montant total d'environ \$2,975,000 pour l'achat de biens d'équipement;

b) achat de terrains de la *Sydney Steel Corporation* où se

trouvent les fours à coke de même que les terrains adjacents à un prix devant être déterminé conformément à un

accord signé le 30 avril 1968;



raison de l'utilisation aux fins comptables du prix payé à l'origine par les Sociétés pour les stocks expropriés. Ce redressement de \$1,300,000 a été porté au crédit des pertes minières pour l'exercice clos le 31 décembre 1972, à titre de redressement touchant une période antérieure.

Le 5 septembre 1972, la Société adoptait une comptabilité à prix de revient standards pour évaluer les stocks. L'effet de ce changement est, à toutes fins pratiques, négligeable.

3.	Comptes à recevoir	1971	1972
	Subventions supplémentaires du		
	gouvernement du Canada pour pertes		
	sur l'exploitation minière		
	Clients (note 9)	\$ -	\$ 980,059
	Employés (à court terme)	11,468,868	6,243,165
	Divers	92,848	33,542
		136,076	106,945
		<u>\$11,697,792</u>	<u>\$7,363,711</u>
4.	Stocks - Charbon, coke et sous-produits		
	Charbon à coke - produit	\$ 466,000	\$ 570,074
	- acheté	2,301,878	2,555,366
	Autre charbon	785,916	714,624
	Coke et sous-produits	725,305	398,967
		<u>\$ 4,279,099</u>	<u>\$4,239,031</u>

Les stocks de charbon sont évalués au prix moyen du marché libre qui est inférieur au prix coûtant. Conformément à la ligne de conduite de la Société, toutes les pertes qui seront probablement subies pour transformer le charbon à coke seront comptabilisées au fur et à mesure. Les stocks de coke et de sous-produits sont évalués suivant leur valeur estimative de réalisation, qui est inférieur au prix coûtant.

Biens immobiliers	\$ 498,334
Équipement minier	1,539,025
Matériel de chemin de fer	1,127,514
Autres immobilisations	613,400
Stocks - outillage et fournitures	345,000
	<u>4,123,273</u>
De plus, le montant ci-contre a été	
crédité au poste des subventions; il	
représente le produit net d'une partie	
des stocks de charbon expropriés	2,591,296
	<u>\$6,714,569</u>
Total des subventions à l'égard des	
expropriations	

2.

Au 30 mars 1968, les stocks d'outillage et de fournitures des Sociétés étaient évalués à \$3,379,392 dans leurs livres comptables. La Société de développement du Cap-Breton en a fait l'acquisition a) en achetant une partie des stocks pour un montant de \$915,687; et b) en expropriant le reste à un prix convenu de \$345,000.

Depuis la date d'expropriation jusqu'au 5 septembre 1972, toutes les sorties d'outillage et de fournitures expropriées ont été imputées aux pertes sur l'exploitation minière et portées au crédit des stocks, au prix de revient original pour les Sociétés. La différence entre le coût d'acquisition des biens par les Sociétés et le montant du règlement final s'élevait à \$2,118,705. Lors de l'inventaire des stocks au 31 décembre 1972, l'outillage et les fournitures périmés ou endommagés ont été évalués à \$818,705 et ont été amortis en conséquence. Le solde excédentaire de \$1,300,000 par rapport au règlement définitif représente donc les majorations estimatives à valoir sur l'exploitation des années antérieures en



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS - DIVISION DES CHARBONNAGES

31 DÉCEMBRE 1972

1. La Société de développement du Cap-Breton a été établie le 1er octobre 1967 en vue notamment de rationaliser l'industrie houillère.

A cette fin, la Société a acquis le 30 mars 1968, aux termes de l'article 9 de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les terrains et les propriétés privées situées dans l'île, ainsi que les intérêts dans les terrains et les propriétés privées situés sous les eaux voisines, qui constituaient en tout ou en partie les chantiers exploités et les entreprises dirigées par la Dominion Coal Company Limited, la Nova Scotia Steel and Coal Company Limited, la Dominion Rolling Stock Company Limited, la Sydney and Louisbourg Railway Company, la Scotia Rolling Stock Company Limited et la Cumberland Railway Company (les Sociétés).

Au cours de 1972, les Sociétés et le gouvernement se sont finalement entendus sur le prix à payer pour les acquisitions susmentionnées. Suite à ce règlement, les biens expropriés ont été évalués de la façon suivante:



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(établie en vertu de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

BILAN - DIVISION DES CHARBONNIÈRES, AU 31 DÉCEMBRE 1972

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>	
	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Disponibilités			Exigibilités	
Encaisse	\$ 8,303,992	\$ 1,010,829	Gouvernement du Canada	\$ 8,500,000
Comptes à recevoir (note 3)	11,697,792	7,363,711	avances de fonds de rou-	\$ -
Stocks - charbon, coke et	4,279,099	4,239,031	lement remboursables	
sous-produits			Comptes à payer	\$ 965,084
(note 4)	1,999,723	1,093,750	Fournisseurs	1,253,190
- outillage et			Salaires et	
fournitures			congés courus	3,376,057
d'exploitation			Frais courus	5,350,652
(note 2)	236,455	199,437	Retenues	
Frais payés d'avance	26,517,061	13,906,758	(employés) et	
			comptes divers	
			à payer	2,320,870
				2,329,853
Comptes à recevoir	-	2,772,033		9,124,055
Les Sociétés				
(note 1)	-	56,883	Les Sociétés (note 1)	
Sommes à recevoir des			Sommes à payer aux Sociétés pour	
employés	-	2,828,916	outillage et fournitures d'ex-	-
			plotation (note 2)	915,687
			Produit net de la vente des stocks	-
			de charbon expropriés (note 1)	2,943,183
				3,858,870
Immobilisations (note 1)				
Biens immobiliers	498,334	-		
Mise en valeur de	8,323,669	4,870,259		
la mine Lingan	12,791,571	8,132,188		
Équipement minier	10,484,420	7,745,795		
Fours à coke	1,806,026	156,082		
Chemins de fer de				
la DRYCO	973,556	26,316		
Autres immobilisations				
	34,877,576	20,930,640		
Moins: Réalisations	109,312	93,994		
	34,768,264	20,836,646		
Amortissement cumulé			Capital Social du Canada	
(note 6)	5,696,715	-	Compte de capital social du	
	29,071,549	20,836,646	propriétaire suivant l'exposé	
	\$55,588,610	\$37,572,320	ci-joint (note 13)	
				35,075,947
				24,589,395
				\$55,588,610
				\$37,572,320

Au nom du Conseil Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent bilan

Kenneth West administrateur  
Tom Kent administrateur

6 et 13 aux états financiers de la Division des charbonnages.

Nous estimons également que la Société a tenu les livres comptables voulus et qu'elle n'a pas excédé ses compétences en procédant aux opérations dont nous avons pris connaissance.

Touche, Ross & Co.,  
comptables agréés

Sydney (Nouvelle-Ecosse)  
le 24 février 1973

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

A l'honorable ministre  
de l'Expansion économique régionale  
Ottawa (Ontario)

Nous avons examiné les bilans de la Division, des charbonnages  
et de la Division du développement industriel de la Société de développement  
du Cap-Breton au 31 décembre 1972, les états d'exploitation et les états  
de provenance et d'affectation des fonds de l'exercice clos à cette date.  
Notre examen a notamment comporté l'étude générale des méthodes comptables  
et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés  
nécessaires en l'occurrence.

A notre avis, sous réserve des redressements qui peuvent résul-  
ter du calcul définitif des sommes payables, le cas échéant, en rapport  
avec la réclamation expliquée à la note 8 et, s'il y a lieu également, du  
montant du versement explicite à la note 9 aux états financiers de la  
Division des charbonnages, ces états financiers ont été établis de manière  
à présenter un exposé fidèle de la situation financière et des résultats  
d'exploitation de la Société au 31 décembre 1972, ainsi que le tableau de  
provenance et d'affectation de fonds de l'exercice clos à cette date, et  
sont conformes aux principes comptables généralement admis et appliqués  
suivant les mêmes modalités que durant l'exercice précédent, à l'exception  
du changement qui a reçu notre approbation, comme l'indiquent les notes 2,



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
RAPPORT ET ÉTATS FINANCIERS  
31 DÉCEMBRE 1972





PRÉSIDENT ET  
PRÉSIDENT INTÉrimAIRE

Tom Kent, Sydney, (N.-E.)

Membres

D.O. Hartigan, Sydney Mines, (N.-E.)  
(mandat expiré le 17 octobre 1972)

J.J. Gagnon, Montréal, P.Q.  
(mandat expiré le 14 décembre 1972)

K.A. West, Willowdale, Ontario

H.A. Renouf, Halifax, (N.-E.)

D.W.R. Haysom, Sydney, (N.-E.)  
(nomination le 20 janvier 1972)

Hauts fonctionnaires

T. Kent

Président et directeur général,  
Sydney (N.-E.)

J.A. Teeter

Vice-président (Finance et commerce),  
Sydney, (N.-E.)

B.R. McDade

Vice-président (Division des charbon-  
nages), Sydney, (N.-E.)

C.D. Burchell

Secrétaire, Sydney (N.-E.)

K. Sanderson

Trésorier, Sydney, (N.-E.)

Bureaux

Siège social et  
développement industriel

Boîte postale 1330  
Sydney, (N.-E.)

902-539-6300

Boîte postale 2500  
Sydney, (N.-E.)

902-562-5525

Division des  
charbonnages

Le Conseil tient à exprimer sa gratitude à l'endroit des cadres et du personnel de la Société pour le travail accompli. Il a fallu affronter de grandes difficultés et bien des problèmes ont été surmontés. C'est grâce à un excellent travail d'équipe que la Société peut maintenant envisager l'avvenir avec plus d'optimisme et compter sur une organisation plus solide.

Des changements se sont également produits au sein du Conseil lui-même, lequel a d'ailleurs tenu cinq réunions au cours de l'année.

M. D.O. Hartigan dont le mandat de cinq ans expirait cette année a quitté son poste, au grand regret de ses collègues. M. H. Renouf, qui avait accepté une nomination provisoire au sein du conseil en 1971, lors du changement de président, a manifesté le désir de résigner ses fonctions le plus tôt possible. Heureusement, M. Renouf continue d'offrir ses services comme conseiller financier.

Au cours de l'année on nomma trois nouveaux membres: Teresa

MacNeil (Johnston et Antigonish), Daniel Munroe (Glace Bay) et Ian MacKeigan, C. R. (Halifax).

Les autres fonctions inhérentes à l'ancien poste du sénateur Graham sont assumées par M. C.D. Burchell (C.R.) qui a été nommé secrétaire. Il continuera néanmoins d'occuper le poste de conseiller juridique.

Étant donné l'importance toujours croissante de la préparation du charbon, un nouveau poste de directeur de la préparation et de l'utilisation du charbon a été créé. À ce titre, M. J. Thomas, autrefois directeur de la carbonisation, est responsable de la transformation du charbon depuis la sortie de la mine jusqu'au moment où il est prêt pour l'expédition. Il doit entre autres surveiller le cheminement interne du charbon, ainsi que la préparation, en plus d'assurer la liaison technique avec les usagers du charbon.

L'administration centrale de la Division des charbonnages a déménagé de Sydney à Glace Bay; le vice-président a par ailleurs établi un comité de gestion et planifié l'organisation en vue de la production du

M. J. Terry a occupé le poste de vice-président (Développement industriel) pendant une courte période mais il a dû résigner ses fonctions pour raisons de santé. Au lieu de procéder immédiatement à la nomination d'un nouveau vice-président, on a raffermi l'organisation en la restaurant par secteurs (fabrication, production primaire et tourisme) et en recrutant quelques nouveaux employés qui, pour l'instant, dépendent directement du président.

M. N. MacPherson qui vient d'atteindre l'âge de la retraite a été remplacé au poste de trésorier par M. K. Sanderson.

Au cours de 1972, quelques changements importants ont été apportés tant sur le plan de l'organisation que des nominations au sein de la Société.

Le 25 février, M. Bruce R. McDade était nommé vice-président de la Division des charbonnages.

M. B.A. Graham vice-président et secrétaire général a démissionné le 29 avril dernier après avoir été nommé sénateur à Ottawa. Le sénateur Graham a été d'un dévouement remarquable et a rendu d'éminents services à la Société depuis sa création. Le Conseil et le personnel ont été vivement attristés du départ de leur collègue. Il a tout de même bien voulu accepter d'aider la Société en continuant d'occuper les fonctions de président de *Darr (Cape-Breton) Limited*, sans rémunération d'aucune sorte.

Par ailleurs, M. Tom MacNeil (trésorier-adjoint de la Société) a été nommé vice-président adjoint de la Darr.

A la suite du départ du sénateur Graham, le Conseil a créé un nouveau poste de vice-président (Finances et Commerce) auquel a été nommé M. J.A. Teeter. Ce dernier est chargé des questions financières avec les organismes gouvernementaux et les grandes sociétés industrielles, fonctions qu'il exerçait auparavant à titre de vice-président (développement industriel).

Les questions de formation et autres, il y a eu des consultations étroites avec les dirigeants de tous les paliers de gouvernement.

La Société se réjouit du fait que des rapports de plus en plus profitables et étroits avec nombre d'organismes gouvernementaux, tant fédéraux que provinciaux, ainsi qu'avec les administrations municipales et plusieurs organisations communautaires soient établis.

## Finances

Il faut signaler à regret la faillite en 1972 d'une entreprise ayant bénéficié de prêts de la DEVCO et de la BEI. Il s'agit de la boulangerie *W.T. Lynch and Sons Ltd.*

La Société n'a malheureusement pas réussi à trouver, malgré tous ses efforts, un autre exploitant pour la boulangerie. Afin de compenser le plus possible cette perte d'emplois, la DEVCO a vendu le matériel qui lui appartenait à d'autres boulangeries de l'endroit, afin que ces dernières puissent augmenter leur production et leur effectif.

Les dépenses de développement de la Société au cours de 1972

(à l'exception des prêts, mais y compris les placements directs ainsi que

les subventions et le déficit d'exploitation du parc industriel de Point

Edward) se sont élevées à \$2,492,618, comparativement à \$1,358,332 en 1971 et \$638,068 en 1970.

Le total des prêts consentis en 1972 s'élevait à \$424,178, mais

\$1,021,620 ont été remboursés. Le montant des prêts non remboursés, après déduction pour les montants irrécouvrables, s'élevait à \$5,323,394 au 31

décembre 1972, comparativement à \$6,180,194 une année plus tôt.

En outre, on a modifié l'orientation du programme. On incite maintenant les boursiers à prendre des cours qui leur permettront d'acquies les connaissances nécessaires aux besoins de l'Industrie du Cap-Breton, y compris les connaissances techniques et technologiques requises dans l'industrie des charbonnages.

En 1972, vingt-six personnes ont participé au programme, dont vingt-deux se sont inscrites dans les universités de la Nouvelle-Ecosse en vue de l'obtention d'un diplôme. Par ailleurs, un boursier étudie le génie à l'Université Lakehead, un autre la biologie marine à l'Université Memorial et deux prennent un cours de deux ans à l'*Eastern Institute of Technology*.

---

Infrastructure, projets communautaires et municipaux

Au cours de 1972, la Société a participé à des études de planification entreprises par des municipalités dans diverses parties du Cap-Breton. Conformément aux engagements antérieurs, un montant de \$249,410 a été versé pour la réalisation de divers travaux d'aménagement de réseaux d'adduction d'eau et d'égouts.

Des contributions ont également été versées à l'égard de certains projets communautaires ayant une valeur touristique ou témoignant du sens civique de la Société dans les régions où habitent ses employés. Les municipalités ont également reçu de l'aide sous forme de dons de terrains aux fins d'habitation, de loisirs et autres.

De plus, la Société a étudié la possibilité d'investir dans des projets d'équipement social qui pourraient favoriser directement l'augmentation du nombre d'emplois permanents. A cet égard, tout comme dans



dommages causés à l'environnement par les anciens exploitants. C'est ainsi qu'à Louisbourg un vieux quai dangereux a été réparé. Plusieurs vieux chantiers de mines ont été nettoyés et réaménagés à des fins récréatives. Ce travail a permis la création d'emplois d'hiver supplémentaires.

La Société a également financé des travaux de nettoyage dans la région de Louisbourg dans le cadre d'un projet d'être pour les étudiants, et ce, sous la direction du personnel de la forteresse.

#### Etudes effectuées par des étudiants

La Société a embauché des étudiants pour réaliser certaines études, notamment sur les possibilités de développement. Les possibilités de restauration d'une voie ferrée abandonnée et la mise en service d'un train à vapeur, à titre d'attraction touristique, ont fait l'objet d'études poussées. Il en a été de même pour certaines fortifications du temps de la guerre, des grottes, des sites historiques et des noms d'endroits de même que des bateaux pouvant servir à la pêche sportive. On a également fait un film sur l'exploration archéologique souterraine dans le port de Louisbourg.

#### Bourses

Le programme d'octroi de bourses en était à sa cinquième année d'existence. Jusqu'à maintenant, seuls les employés masculins de la Division des charbonnages pouvaient en bénéficier. En 1972, tous les employés (indépendamment du sexe) de la Société de même que leurs enfants y étaient admissibles. Une attention spéciale sera accordée aux enfants de mineurs qui ont été tués ou rendus infirmes en travaillant pour l'industrie.

certaine mesure à assurer des revenus supplémentaires directs pour les

gens de la région.

A la fin de l'année, un certain nombre d'autres projets d'hébergement étaient à l'étude.

Darr (Cape Breton) Limited

Cette filiale à part entière de la DEVCO est propriétaire du Cabot House (immeuble résidentiel et administratif) et en assure l'exploitation. Elle est également propriétaire de l'hôtel Holiday Inn comprenant cent vingt-deux chambres dont la gestion est assurée aux termes d'une entente par le *Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited*.

La location d'appartements s'est effectuée de façon satisfaisante au cours de l'année, de sorte qu'ils étaient tous loués avant la fin de l'année. Les locaux commerciaux n'ont toutefois pas été loués aussi rapidement mais, vers la fin de l'année, tout portait à croire que la location serait terminée quelques mois plus tard.

Les revenus d'exploitation de la DARR pour l'année, avant déduction de l'intérêt et de l'amortissement, s'élevaient à \$163,422. La DEVCO a pris les dispositions qui s'imposaient pour payer le montant des intérêts échus pour l'année et a avancé des capitaux supplémentaires à la DARR pour un montant de \$95,147.

Nettoyage

La Société a amorcé un programme dans le cadre duquel elle effectuera des travaux de réparation en rapport avec quelques-uns des pires



Le tourisme. Pendant une certaine période tout au moins, la DEVCO doit également participer à quelques-uns des projets d'hébergement et de restauration les plus importants.

Au cours de 1972, la DEVCO a financé un prêt en vue de l'agrandissement d'un restaurant et d'un motel à Inverness et un autre pour l'aménagement d'un terrain de camping et d'un parc de roulottes à Ingonish. Pour respecter un engagement antérieur qu'elle avait pris avec la *Cape Smokey Development Corporation* (station de ski et restaurant), la DEVCO a consenti un prêt à cette dernière.

Par ailleurs, la DEVCO a elle-même entrepris la construction d'un restaurant-motel (16 unités) qui s'appellera le *Highland Heights Inn*. L'auberge est construite à Iona, un endroit très bien situé, au centre du réseau du lac Bras d'Or et près du musée de Highland Village. La région n'a pas encore attiré d'entreprises privées, mais on croit qu'elle offrira des possibilités intéressantes, une fois qu'on aura fait une première percée en ce sens.

L'auberge devrait ouvrir ses portes au printemps de 1973 après la signature d'un bail avec option d'achat.

L'expérience d'un programme appelé "hébergement d'un soir" est un projet pilote dont on attend beaucoup. Cinq personnes possédant les maisons voulues dans le nord de l'île ont reçu une certaine aide, à la fois sous forme de prêts et de subventions pour les aménager afin de pouvoir y accueillir des visiteurs. On espère que cette façon d'étendre et de diversifier les services d'hébergement pour les touristes contribuera dans une

Il s'agit là du genre d'attractions spéciales qui permettent aux touristes de mieux se divertir et à l'aménagement desquelles la DEVCO se doit tout particulièrement de participer dans ses efforts pour promouvoir

Sydney.

Afin de diversifier les attractions qu'offre le musée des mineurs à Glace Bay, on a préparé des plans pour la construction de répliques de maisons de mineurs du XIX<sup>e</sup> siècle et d'un magasin de traite. D'autres plans ont également été préparés et comprennent plusieurs projets d'aménagement des plages et un projet communautaire pour les touristes à North

quatre semaines au cours de la saison touristique.

Lette Bluenose soit mise en service au Cap-Breton pendant une période de ailleurs entendue avec la province de la Nouvelle-Écosse afin que la goé-parcours plus pittoresque sera aménagé plus tard. La Société s'est par Lingan sur la voie ferrée existante. Si les résultats le justifient, un le train fera le trajet depuis la station Victoria (près de Sydney) jusqu'à wagons dont lui a fait don le Canadien National. A titre de projet pilote, et la répare présentement pour la remettre en service, tout comme les vieux de 1899, appartenant autrefois à la *Sydney and Louisbourg Railway Company*. La Société par exemple a obtenu une locomotive à vapeur datant

été entrepris.

projets de plus grande envergure, pouvant être mis en oeuvre en 1973, ont de musées et de festivals. Par ailleurs, les travaux préparatoires à des ques de l'île, la Société a fourni de l'aide financière à un certain nombre Comme mesure initiale visant à améliorer les attraitis touristi-

charbon. On a fait des études sur l'opportunité d'améliorer les services en fonction du trafic supplémentaire à prévoir.

La DEVCO a étudié, en collaboration avec les pouvoirs provinciaux, des projets visant à améliorer les services portuaires et à favoriser l'établissement de nouvelles entreprises dans le détroit de Canso du côté du Cap-Breton.

## Tourisme

Le Cap-Breton est sans contredit une région qui attire les touristes, mais, de façon générale, les visiteurs n'y séjournent pas longtemps. Malheureusement, à part le Parc national des Hautes Terres du Cap-Breton et la forteresse de Louisbourg, le tourisme a été très peu mis en valeur et l'éventail des attractions offertes aux visiteurs est plutôt limité. Les services d'hébergement et de restauration sont restreints et peu d'efforts ont été faits pour attirer les touristes en automne.

Lors de l'élaboration d'un vaste programme d'expansion du tourisme, la DEVCO a d'abord mis l'accent en 1972 sur l'amélioration des services de renseignements dans l'île. La Société, en collaboration avec l'Association touristique du Cap-Breton, a construit quatre kiosques d'information et y a affecté le personnel nécessaire. Elle a par ailleurs préparé une carte détaillée de l'île et une brochure que les touristes ont fort bien accueillie. Il sera possible d'en obtenir la version française dès 1973. La Société a également participé financièrement à l'aménagement d'une piste d'atterrissage à Margaree.

fabrication de boyaux hydrauliques et une autre des pièces d'écartement pour les voutes des mines. D'autres projets du même genre sont présentement en voie d'élaboration.

La Société a consenti un prêt à John Hall de Main-à-Dieu pour lui permettre d'agrandir son entreprise de construction de bateaux et s'est engagée à en accorder à une nouvelle coopérative, l'*Ardoise Marine*, afin d'aider à implanter une entreprise du même genre. La Société a également aidé la *North Sydney Marine Railway Company* en mettant à sa disposition (par bail ou location-vente) du matériel de soudure spécial pour lui permettre de fabriquer des navires conçus pour récupérer le pétrole.

Un bâtiment et cinq acres de terrain situés à Point Edward ont été fournis à la société *Precision Homes Limited* en vue de la fabrication de structures préfabriquées.

Des prêts ont également été consentis afin de financer une entreprise de fabrication de produits d'étain à Louisbourg et une entreprise de tissage à Margaree.

De nombreuses autres possibilités de fabrication en sont à différentes étapes d'étude. Les plus intéressantes prennent évidemment plus de temps à se préciser, mais certains résultats sont encourageants.

#### Aménagement portuaire

En 1972, on a fait une utilisation accrue des services d'expédition du port de Sydney, tout particulièrement les installations de la Société à Point Edward et le quai de chargement et de déchargement du

La DEVCO a également contribué au financement d'une autre exploitation au capital-actions de l'*International Limestone Industries Limited*, une société de la Nouvelle-Ecosse.

#### Traitement du poisson

La Société a consenti un prêt important à la *Highland Fisheries Limited* afin qu'elle puisse remettre sur pied une usine de traitement du poisson à Glace Bay. Les travaux ayant progressé rapidement, plusieurs employés y travaillaient déjà à la fin de l'année.

Dans le cadre de l'aide qu'elle a fournie à l'industrie de transformation du poisson, la Société a également accordé un prêt à la *Victoria Co-op Fisheries* afin qu'elle puisse acheter le matériel nécessaire à la cuisson du crabe des neiges. En outre, elle a fourni les pieux nécessaires pour la réfection du quai utilisé par la *National Sea Products* à North Sydney.

La Société s'est par ailleurs engagée à fournir des fonds aux entreprises Mullins de Main-a-Dieu et Nickersons de North Sydney, afin qu'elles puissent réparer le quai et effectuer les autres travaux nécessaires.

#### Fabrication

Le secteur de la fabrication a également fait l'objet d'études au cours de 1972; on a examiné les possibilités de fabriquer sur place des fournitures et des pièces qu'il fallait auparavant faire venir de l'extérieur. On compte déjà deux réussites: une entreprise a commencé la



avec des chercheurs de l'Office des recherches sur les pêcheries du Canada, du ministère des Pêches de la Nouvelle-Écosse et des deux universités de cette province. Les expériences entreprises dans le domaine de l'élevage des truites en cage ont été encourageantes; en effet, on pense que l'exploitation commerciale sur une grande échelle pourrait être chose faite d'ici à 1974.

Au nombre des autres réalisations dans le domaine des industries primaires au cours de 1972, on compte l'octroi de prêts et de subventions modestes à neuf pêcheurs du village de Main-a-Dieu afin de leur permettre de financer le montage d'engins pour le chalutage des pétoncles sur leurs bateaux.

La Société a en outre étudié la possibilité de mettre sur pied divers projets dans les domaines agricole et forestier. Suite à ces études, au moins un projet concernant l'utilisation des feuillus avait été entrepris et en était à un stade avancé.

Ressources minérales

La Société a fait les démarches nécessaires afin que le ministère provincial des Mines effectue, avec l'aide financière de la DEVCO, une importante étude en vue de découvrir des minéraux industriels dans les diverses régions du Cap-Breton. On procède actuellement à l'évaluation des résultats en collaboration avec le ministère fédéral de l'Énergie, des Mines et des Ressources afin de déterminer s'il y a lieu d'entreprendre d'autres projets pilotes du même genre.

L'entreprise d'élevage de moutons est établie dans une ferme de 350 acres située près de Mabou dans le comté d'Inverness. Cette ferme constitue en quelque sorte une banque de moutons et on y trouve le bureau central des services d'aide technique à l'intention des agriculteurs. Un spécialiste à l'emploi de la Société fournit services et conseils aux éleveurs de moutons de l'île. Les stocks et les clôtures sont fournis en fonction d'un système de prêt ou de location-vente. En réponse à l'initiative de la DEVCO, une association d'agriculteurs intéressés à l'expansion de l'élevage de l'agneau s'est formée et s'appliquera en 1973 à franchir la prochaine étape critique, soit l'organisation du marché.

L'entreprise d'ostreiculture se trouve à Baddeck, dans le comté de Victoria. L'important programme de cueillette des naissains a été achevé avec succès. Quelque quatre millions de naissains ont été élevés et distribués aux éleveurs des Iles Bras d'Or et de plusieurs autres endroits le long de la côte. Vers la fin de l'année, quelque trois cents personnes appartenant à onze groupes d'éleveurs formés sous les auspices conjoints de la DEVCO et du département d'éducation permanente de l'Université Saint-François-Xavier s'adonnaient à l'ostreiculture. D'importants contrats de location ont été obtenus pour ces groupes. Tout le projet est structuré de manière à donner éventuellement naissance à une coopérative d'ostreiculteurs à laquelle la DEVCO ne participera plus qu'à titre de prêteur.

La Société a organisé et financé, en étroit rapport avec l'entreprise d'ostreiculture, un important programme de recherche scientifique sur les possibilités d'élevage marin dans les Iles Bras d'Or. Ce travail est entrepris en collaboration avec des organismes fédéraux et provinciaux,

domaines de l'ostréiculture et de l'élevage des moutons.

En 1972, la Société a mis sur pied deux entreprises dans les

### Industries primaires

possibilités d'emplois à la fois plus vaste et plus stable au Cap-Breton. ci-dessous constituent la semence essentielle à l'éclosion d'un éventail de Les résultats sont modestes pour le moment. Par contre, les projets décrits en matière de développement. En ce qui a trait à la création d'emplois, aux initiatives faisant appel aux ressources locales prises par la Société en 1972 dans le cadre du nouveau programme réside dans l'accueil réservé Par conséquent, le plus important résultat des efforts fournis entreprises locales les plus rigoureuses y contribuera tout autant. des capitaux de l'extérieur, il n'en reste pas moins que l'exemple des S'il est vrai que les grands projets sont susceptibles d'attirer surtout et de l'accueil que les dirigeants locaux d'entreprise lui réserveront. son succès sera fonction de l'élaboration d'un thème propre au Cap-Breton d'attirer des industries en leur tendant simplement la main; par ailleurs, d'uite pose des problèmes plus sérieux et requiert plus de temps que le fait matière de développement. Il est évident que cette nouvelle ligne de con- que le dépitage et l'accroissement des marchés sont les clés du succès en Le travail de la Société se fonde maintenant sur la conviction de développement.

pillage des ressources mais le désintéressement à l'égard d'autres projets connaissent un taux d'échec très élevé qui entraîne, non seulement le gas- terme de la DEVCO. L'expérience démontre que les industries ainsi attirées



A mesure que l'année 1972 avançait, il devenait possible pour la Société d'axer de nouveau ses efforts sur l'application du nouveau plan de développement approuvé par le gouvernement. Le rythme d'activité au sein de la Division du développement industriel s'est accéléré rapidement et, à la fin de l'année, soixante-quinze projets de tous genres en étaient à diverses étapes d'étude ou de mise en oeuvre.

Selon le nouveau plan de développement industriel, la recherche de nouvelles industries pour le Cap-Breton gagnerait à être axée sur un thème économique qui favoriserait le raffermissement réciproque et l'élargissement des entreprises particulières et faciliterait l'élaboration d'autres projets. Un des rôles de la Société consiste à exploiter l'originalité du Cap-Breton de manière à créer des marchés pour ses produits

spécialisés. A cet égard, l'industrie touristique a une importance primordiale car en plus de contribuer directement à l'accroissement des recettes de l'île, elle peut favoriser la promotion des produits du Cap-Breton sur les marchés de l'Amérique du Nord et, éventuellement, à l'étranger.

Ce programme ne vise pas à concurrencer ou remplacer les plans antérieurs destinés à attirer les industries indépendantes des facteurs de localisation au Cap-Breton. Les efforts en ce sens se poursuivront et s'intensifieront. Ces efforts sont mal orientés toutefois si, à cet égard, on se fie de façon trop exclusive sur la participation financière à court

Sur recommandation du ministère de la Justice, le gouvernement du Canada a réglé la réclamation des anciens exploitants concernant les biens expropriés en vertu de la Loi créant la DEVCO. Le montant versé a été de \$11,875,000 (y compris les frais), moins les dédommagements et les redressements au montant net de \$4,249,586.

Planification

Les conditions géologiques, la vie utile du vieux matériel, la productivité, la désulfuration et la situation des marchés sont autant d'éléments marqués d'incertitudes pour la Division des charbonnages. Au cours de 1972 toutefois, la Division s'est vraiment efforcée d'approfondir les problèmes, de se renseigner, d'établir des prévisions réalistes en matière de gestion, de prévoir les besoins et ainsi s'appuyer sur un genre de planification qui s'adapte rapidement à des conditions changeantes, comme dans le cas du secteur des mines. Bien qu'il soit téméraire de prédire l'ampleur des améliorations possibles et la rapidité avec laquelle elles seront apportées, l'administration de la Société croit fermement que les efforts fournis présentement offrent des chances de succès.

Au cours de l'année, on a utilisé 409,000 tonnes nettes de charbon. La proportion de charbon du Cap-Breton utilisé dans les fours a été de 77 p. 100 du mélange comparativement à 74 p. 100 en 1971 et devrait par ailleurs atteindre 85 p. 100, à cause de l'épuisement des réserves de charbon très volatile des États-Unis.

#### Ventes

La Société a vendu au total 1,283,000 tonnes de charbon, à un prix moyen sur le carreau de \$11.60. Les chiffres correspondants pour l'année précédente étaient de 1,715,000 tonnes à \$11.87. La demande de charbon a été moins forte sur certains marchés.

Un total de 263,000 tonnes de coke à haut fourneau comparative-ment à 356,000 tonnes en 1971 ont été vendues en grande partie à la *Sydney Steel Corporation* à raison de \$18 la tonne, conformément à l'entente quinquennale qui expire le 30 avril 1973.

En ce qui a trait aux sous-produits, 4,462,000 gallons de gou-dron et 690,000 gallons de pétrole brut léger ont été vendus, comparative-ment à 2,370,000 et 1,124,000 gallons respectivement en 1971.

#### Dépenses d'immobilisations

Les dépenses d'immobilisations nettes pour 1972 ont atteint \$10,153,345. De ce montant, \$4,379,852 ont été affectés à la nouvelle mine Lingan, \$1,742,511 aux travaux de réparation à la mine n° 26 et \$2,735,612 à la réfection des fours à coke. Le solde des dépenses d'immobilisations, soit \$1,295,370 a été consacré à la rénovation d'installations et d'outill-lage divers.

En raison du grand nombre de fours en réparation, la production de coke à haut fourneau et de braise, qui avait atteint 362,420 et 22,849 tonnes respectivement en 1971, n'a été que de 278,034 tonnes et 20,522 tonnes en 1972. La capacité des fours renouvelés sera de quelque 600,000 tonnes

Néanmoins, 71 fours avaient été entièrement réparés et remis en service à la fin de l'année 1971 et les travaux de réfection des machines et du matériel auxiliaire étaient passablement avancés. Les travaux devraient normalement être terminés en juillet 1973.

égard, les dommages étaient plus considérables qu'on avait prévu.

Le programme de réfection des fours à coke, entrepris en 1971, s'est poursuivi tout au long de l'année. Les travaux n'ont pas avancé aussi rapidement que prévu, surtout à cause du manque chronique de briqueteurs pendant les mois d'été. Par ailleurs, lorsqu'on a ouvert les fours pour commencer les travaux de réfection, on s'est rendu compte qu'à certains

#### Fours à coke

Vers la fin de l'année, 1,600 personnes de moins de 65 ans recevaient les prestations du Régime de retraite anticipée en comparaison de 1,541 personnes l'année précédente. Par ailleurs, 1,810 (comparativement à 1,799) anciens employés de plus de 65 ans touchaient leur pension.

Au 31 décembre 1972, l'effectif total de la Division des charbonnages et des divers services s'y rapportant (y compris le personnel de l'administration et de la comptabilité, des fours à coke et des chemins de fer) était de 4,083 comparativement à 4,263 l'année précédente. De ce nombre, 387 (comparativement à 445) travaillaient dans les fours à coke.

eu deux accidents mortels au cours de l'année et deux hommes sont morts de causes naturelles au travail.

On a décentralisé davantage la Section des relations industrielles en nommant un représentant pour chaque bassin houiller.

Les modalités d'une convention collective avec le syndicat

représentant les employés des fours à coke (section 1064, Métallurgistes unis d'Amérique) ont été modelées sur celles d'un contrat que le même syndicat a signé avec la *Sydney Steel Corporation*. Malgré tous les efforts

des dirigeants syndicaux, un arrêt de travail est quand même survenu après la signature de la convention. Les fours à coke ont cependant continué de fonctionner et les employés sont retournés au travail, conformément aux dispositions de la convention qui sera en vigueur jusqu'au 30 juin 1974.

L'esprit de collaboration entre les administrateurs et les

employés des houillères s'est sensiblement amélioré au cours de l'année. A la fin de l'année, les négociations entreprises avec la cellule 26 des

Métallurgistes unis d'Amérique en vue de la signature d'une nouvelle convention étaient presque terminées. Les négociations se poursuivaient avec

trois cellules de la Fraternité canadienne des cheminots et autres ouvriers, de même qu'avec le Syndicat canadien de la fonction publique (représentant le personnel de sécurité d'organisation récente).

La Section du personnel a fourni les services de relations

industrielles et autres demandés par la Division du développement industriel. Une convention collective a été signée avec l'Alliance de la fonction publique du Canada représentant les employés du parc industriel de

Point Edward.



La Section du personnel a été réorganisée sous la gouverne d'un nouveau directeur. On a raffermi les programmes d'hygiène et de prévention des accidents et on a apporté certaines améliorations. Néanmoins, il y a

#### Personnel, sécurité et relations industrielles

Au cours de 1972, la Société a collaboré avec le ministère de l'Énergie, des Mines et des Ressources à la mise sur pied d'une usine pilote à Lingan afin d'expérimenter certaines méthodes de désulfuration. L'objectif est de découvrir, dans les plus brefs délais, le procédé approprié qui sera utilisé dans une nouvelle usine de préparation du charbon. Étant donné qu'il est important que la mise en service de cette usine coïncide, dans toute la mesure du possible, avec le début de la production à grande échelle à la mine Lingan, la période de temps pouvant être consacrée à la conception et à la construction est malheureusement plutôt courte.

La "crise de l'énergie" découle non seulement d'une demande croissante, mais également du désir toujours plus marqué de recourir à des sources d'énergie qui réduisent les dangers de pollution. Le redressement de la situation économique de l'industrie minière du Cap-Breton dépendra donc, dans une très large mesure, du degré de réduction de la teneur en soufre qu'on pourra obtenir grâce à des techniques de préparation améliorées.

#### Préparation du charbon

On espère que la production à grande échelle deviendra réalité d'ici à la fin de l'année 1974. On s'attend à ce que la production atteigne une moyenne quotidienne de 2,400 tonnes. Les puits inclinés atteindront une production de 1'exploitant par chambre et du creu-

La mine Lingan a été mise en exploitation en octobre 1972. Lorsque les puits inclinés ont atteint 300 pieds au-dessous du niveau de la mer, on a ouvert une section d'exploitation mécanisée par chambre et piliers. Sa superficie sera doublée au début de 1973 et on prévoit qu'au

de 1973.

de la présente année devrait hâter encore davantage les travaux au cours L'utilisation de méthodes et de matériel de creusage améliorés dès la fin quelque 6,425 pieds ayant été creusés en comparaison de 2,063 pieds en 1971. On constate une accélération marquée des travaux au cours de 1972, sur le succès de la mise en valeur de la mine Lingan dans les plus brefs vieilles mines signifient que les espoirs pour l'avenir reposent largement Malgré cela, les problèmes inhérents à l'exploitation des

Lingan

productivité augmente dans les exploitations actuelles. au cours de 1972 à la houillère n° 12, il y a d'excellentes chances que la moins élevé et à la méthode d'exploitation par équipe, qui a fait ses preuves à de meilleures relations patronales-ouvrières, à un taux d'absentéisme Grâce à ces améliorations, à une meilleure formation des cadres, d'optimisme à l'ensemble des travailleurs.

tribue à modifier le comportement des administrateurs et à donner un regain Outre les avantages directs qui en résultent, ce genre d'amélioration con-réduites dès 1973 et les stocks devraient mieux correspondre aux exigences. causées par les défaillances du matériel devraient être considérablement ne se feront sentir qu'après un certain temps. Malgré tout, les pertes

entrepris de tracer une nouvelle taille et de récupérer le matériel de la taille 18 N. En outre, on a apporté les améliorations qui s'imposaient en ce qui a trait à l'approvisionnement en eau sous terre. On a également entrepris le trépage coordonné et progressif de trois nouvelles tailles dans le secteur Arch Deep.

Enfin, des méthodes et du matériel nouveaux ont été utilisés pour creuser un tunnel qui permettra d'acheminer le charbon par convoyeur à bande, depuis le secteur Arch Deep jusqu'aux soutes souterraines en suivant la principale voie de roulage, ce qui aura pour effet de réduire considérablement la distance totale à parcourir et de rendre tout le système beaucoup plus souple et plus efficace. Ces travaux qui devraient être terminés au début de 1974 feront de la houillère n° 26 une exploitation moderne en mesure d'améliorer sensiblement l'ensemble de sa productivité. Même si les graves problèmes de production rencontrés en 1972 traduisent l'insuffisance antérieure de travaux appropriés de mise en valeur, il reste que les fréquentes défaillances du matériel ont continué d'entraver la productivité. Il est vrai qu'une bonne partie du matériel utilisé dans les vieilles mines est périmé, mais les résultats obtenus, tant avec le nouveau matériel qu'avec l'ancien, témoignent de lacunes au chapitre de la planification et des soins et de l'absence d'un programme systématique d'entretien préventif.

Aussi a-t-on élaboré au cours de 1972 un programme planifié d'entretien ainsi qu'un système de contrôle du stock. Comme dans le cas de toute amélioration, les résultats tangibles d'une initiative de ce genre



La houillère n° 12 est celle dont le rendement a été le plus encourageant au cours de l'année. Au mois d'avril, on a fait l'essai d'une nouvelle méthode d'exploitation par équipe qui a donné d'excellents résultats. Malgré l'explosion provoquée par le dégagement de méthane en décembre et l'arrêt prolongé des travaux pendant l'évacuation des gaz, la production de l'année a tout de même dépassé celle de l'année 1971 de plus de 20 p. 100. On a fait les préparatifs nécessaires en vue de l'exploitation par haveuse d'un deuxième front de taille au début de 1973 et on a décidé d'exploiter une autre galerie.

Malheureusement, ce sont les problèmes liés à l'exploitation de la houillère n° 26 qui ressortent de la situation d'ensemble. La production de l'année, évaluée à 1,300,000 tonnes, accuse une baisse de 26 p. 100 par rapport à celle de l'année précédente qui s'élevait à 1,750,000 tonnes. Si on compare les deux années dans leur ensemble, on se rend compte que la productivité a diminué d'environ 10 p. 100; elle était de 2.63 tonnes par poste-homme payé en 1971 et de 2.39 tonnes en 1972. Toutefois, la moyenne pour l'année 1972 s'explique du fait que la production très faible enregistrée pendant la période difficile a été en grande partie compensée par suite des mesures qui ont été prises pour redresser la situation. En janvier 1973, la productivité était de 2.95 tonnes par poste-homme payé.

#### Mesures correctives

Afin de résoudre les problèmes rencontrés qui se sont présentés dans la taille 10 N à la houillère n° 26, il a fallu traverser l'intrusion rocheuse pour reprendre ensuite le front de taille. En même temps, on a

frappé le secteur des mines. Sur le principal front de taille (10 N) de la houillère, la présence de pierres a considérablement entravé le travail des mineurs, tandis que l'exploitation à la hacheuse d'un autre front de taille (19 N) était ralentie à cause d'une longue dénivellation prononcée et d'un toit instable.

Normalement, les conséquences de ce genre de conditions géologiques défavorables sont atténuées par l'affectation des hommes à d'autres fronts de taille. Toutefois, depuis l'écroulement de la taille 18 N à la fin de 1970, les travaux de mise en valeur ne suffisent plus à répondre aux besoins. Aussi, pendant les travaux de retragage de la taille 10 N et les autres travaux de mise en valeur, la production a inévitablement accusé une baisse marquée.

En 1972 le rendement de la houillère n° 26 représentait la moitié de la capacité de production de la société. Il a par ailleurs été impossible de compenser le manque de production occasionné par les difficultés rencontrées par le rendement des autres mines. Le comité technique chargé d'étudier la situation de la houillère n° 20 a déclaré dans son rapport qu'il ne serait pas rentable d'y effectuer les travaux de réfection nécessaires à une exploitation rationnelle à l'abri des dangers. En février, la société a décidé de fermer définitivement la houillère. Tout le matériel récupérable a été enlevé et les travaux d'obturation de la mine seront entrepris en 1973.

Au début de l'année, la production a augmenté à la houillère Princess; malheureusement, une intrusion de pierre a par la suite entraîné des pertes considérables.

L'année 1972 a été une année désastreuse dans le secteur des mines. Si on a pu continuer d'envisager l'avvenir avec un certain optimisme en pensant aux grandes améliorations à apporter pour assurer la survie de l'industrie, c'est avant tout grâce à la détermination dont ont fait preuve de nombreux travailleurs de la Division des charbonnages.

La phase de transition à un régime de paie à périodes fixes, avec l'instauration de la semaine de quarante heures, a été terminée au cours de l'été de 1971. Ce nouveau régime a profondément bouleversé la productivité dans le cadre de certains types de travaux. Par ailleurs, le rendement et le moral des mineurs de la plus importante houillère, soit la houillère n° 26, ont été touchés par l'arrivée soudaine et imprévue de nouveaux employés. Ce chambardement s'explique du fait que la houillère n° 20 a été fermée pour permettre à un comité spécial d'étudier la possibilité de la restaurer, afin de continuer à l'exploiter sans danger.

Au début de 1972, l'exploitation de la houillère n° 26 a de nouveau été perturbée par des rumeurs voulant qu'il soit particulièrement dangereux d'y travailler, en raison du risque d'une grave explosion. Le travail et la production ont donc cessé pendant qu'on essayait de démentir ces affirmations. C'est alors qu'un désastre d'une toute autre nature a

Les nouveaux programmes ont été approuvés pour une période prévue de cinq ans, commençant en 1973. En 1972, la DEVCO a consacré une bonne partie de ses énergies à élaborer la ligne de conduite et les programmes, à les faire accepter et à mettre sur pied un organisme capable de les mettre en oeuvre.

Cette étape de planification s'est passablement bien déroulée, toutefois si l'on en juge par certains résultats préliminaires intéressants prévus pour la fin de l'année ainsi que par le nombre, l'ampleur et les possibilités de réalisation des projets au cours de 1973.

raisonnablement sa vie. Voilà la voie de l'avenir. Si on veut obtenir un développement authentique, nous devons construire en fonction de l'avenir au lieu de tenter en vain de copier ce qui s'est fait à Toronto ou à Edmonton, il y a vingt-cinq ans.

Au cours des douze derniers mois, la DEVCO a mis au point une stratégie de développement qui correspond à la nature, aux habitants et aux possibilités de l'île du Cap-Breton. Le gouvernement s'est dit d'accord

avec cette stratégie. Il n'est pas question de signer des chèques en blanc, mais le Cabinet a décidé qu'en principe, si des projets valables sont élaborés conformément à la ligne de conduite esquissée par la DEVCO, il serait prêt à engager des fonds supplémentaires pour le développement à raison de \$10 millions par année.

Grâce à ces fonds, la DEVCO pourra mettre sa stratégie de développement en oeuvre de deux façons. Elle engagera elle-même des dépenses directes pour la mise sur pied de projets étrangers au secteur privé. Par ailleurs, elle s'associera à l'entreprise privée pour des placements sous forme de prêts et de capital-actions. Il y aura de nombreux problèmes à surmonter. Le succès de l'entreprise ne reposera pas uniquement sur la DEVCO comme telle, mais sur la compréhension et le sens de l'initiative de toute la collectivité du Cap-Breton.

#### Mise en oeuvre

Le ministre a terminé son exposé sur la nouvelle ligne de conduite en déclarant: "Je suis certain que cette tentative est très valable et je suis confiant qu'elle connaîtra beaucoup de succès".

Ce ne sont que des exemples. Nombreuses sont les possibilités de diversifier l'économie du Cap-Breton, de créer d'autres moyens de gagner

aujourd'hui des prix élevés.

comme les huîtres et la viande d'agneau pour lesquels nombre de gens paient

devraient par ailleurs pouvoir fournir des aliments de première qualité

l'alcool et des bons. La région de Bras d'Or et les pâturages de l'île

des embarcations de plaisance, des lainages, du poisson, des confitures, de

la fabrication de produits originaux dans des domaines comme ceux du meuble,

possibilités sur le plan de l'industrie touristique. Il en est de même de

fierté, serait en mesure de mettre sur pied. Le Cap-Breton offre d'énormes

Cap-Breton, unique par son milieu, son histoire, ses traditions et sa

Voilà précisément le genre d'entreprise que la population du

à des consommateurs de plus en plus exigeants.

cialisées de transformation et de fabrication de produits originaux destinés

plots résident dans les industries de service et dans les entreprises spé-

capitaux occupent une place prépondérante. Les sources de création d'em-

création d'emplois, car il s'agit d'entreprises où l'automatisation et les

peu partout dans le monde industrialisé contribuent de moins en moins à la

D'ailleurs, les grandes usines de production en série que l'on retrouve un

sance à des usines importantes capables d'assurer une production en série.

Il ne s'agit évidemment pas de ressources qui donneront nais-

sons au Cap-Breton.

que nous remportons dans la mise en valeur des ressources dont nous dispo-

entreprises viables de l'extérieur dépend, dans une large mesure, du succès



Cela ne veut pas dire que la DEVCO ne demeurera pas ouverte au problème général du développement. Il suffit de penser aux contributions que la DEVCO verse aux municipalités de la région sous forme de subventions tenant lieu de taxes, soit environ \$1 million par année pour les aider à faire face à leurs dépenses. La répartition de ces subventions parmi les municipalités est évidemment fonction de l'endroit où se déroulent les activités de la DEVCO. Le gouvernement est donc disposé à appuyer la DEVCO afin qu'elle engage des montants supplémentaires, jusqu'à concurrence de \$300,000, par année, pour favoriser davantage certains projets communautaires et travaux de planification municipale valables qui contribueront à atténuer les anomalies qui existent entre les diverses régions du Cap-Breton.

Développement

Si la DEVCO existe, c'est avant tout pour investir, et ce, dans de nouveaux emplois. Aucun secret n'entoure la stratégie de développement qu'on est à mettre au point à cette fin. En effet, au cours des douze derniers mois, la DEVCO est allée puiser des idées dans le grand public et a organisé des débats publics en vue de l'élaboration de cette stratégie.

Les vieilles industries du Cap-Breton étaient de vastes organisations gérées de l'extérieur par leurs propriétaires. Il est naturel que nombre de gens se tournent vers l'extérieur à la recherche de nouveaux sauveurs qui feraient surgir de nouvelles cheminées d'usine ou des fours de distillation. Il va sans dire que nous serions heureux d'attirer de nouvelles entreprises de l'extérieur. Suivant sa nouvelle ligne de conduite, la DEVCO estime toutefois qu'on ne devrait pas mettre tous ses oeufs dans le même panier. Au contraire, notre aptitude à attirer de nouvelles

soit la création d'emplois permanents.

axée sur le problème le plus difficile et le plus important de l'heure, s'occupera plus de projets à court terme. Son action sera essentiellement développée à la DEVCO. Cette décision découle du fait que la DEVCO ne assumera lui-même l'entière responsabilité quant à l'octroi de fonds de à l'usine de pâtes de Port Hawkesbury. D'ores et déjà, le gouvernement fédéral province et la DEVCO partagent le coût d'un subside portant intérêt octroyé les de coopération dans le cas de projets bien précis. Par exemple, la toutefois pas rigide au point d'interdire la conclusion d'ententes spéciales de contribuer au financement ultérieur de la DEVCO. Cette mesure n'est fédéral a décidé de ne pas demander au gouvernement de la Nouvelle-Écosse A titre de mesure visant à classer la nouvelle politique, le Cabinet nissant \$10 millions du montant initial prévu pour les immobilisations. complète la contribution de \$20 millions du gouvernement fédéral en four- Lors de la création de la DEVCO, le gouvernement provincial a

au Cap-Breton.

leurs, la DEVCO n'a pas été créée pour mettre en oeuvre ce genre de projets emplois temporaires qui prennent fin une fois les travaux terminés. D'ail- est certain que ces initiatives créent des emplois, mais ce ne sont que des structure s'imposent mais leur aménagement ne relève pas de la DEVCO. Il de nouvelles écoles, de rues et d'hôtels-de-ville. Ces éléments d'infra- l'aménagement de réseaux d'adduction d'eau et d'égouts, à la construction tères gouvernementaux et, à ce titre, elle aurait notamment contribué à semble avoir au moins voulu lui attribuer le rôle de remplaçant des minis- miers efforts de la DEVCO en vue d'attirer de nouvelles industries, on Après la série d'échecs et de déceptions qui a marqué les pre-



A l'avenir, le gouvernement fédéral appuiera plutôt les deux grands moyens que prendra la DEVCO pour aider la Sysco.

Premièrement, DEVCO vendra du charbon à la Sysco au même prix que le charbon métallurgique qu'elle exporterait de Sydney. Ce montant demeurera tout de même en deçà de celui que la Sysco devrait verser pour obtenir du charbon d'autres sources, en assumant les frais de transport.

Deuxièmement, le gouvernement souscrit en principe au fait que la DEVCO utilise son pouvoir pour garantir des prêts afin d'aider la Sysco à financer la modernisation de l'aciérie et de la cokerie. Si un programme de modernisation intéressant est entrepris, la DEVCO sera en mesure de garantir le financement du projet jusqu'à concurrence de \$70 millions.

#### Objectif et financement

Une partie du programme de la DEVCO vise par conséquent à mettre fin au long déclin des deux vieilles industries de la région. Si on réussissait à freiner la perte chronique d'emplois, ce serait déjà une grande amélioration par rapport à la situation passée. Cela n'est toutefois pas suffisant; ce qu'il faut au Cap-Breton, ce n'est pas seulement la stabilité mais d'autres emplois.

Or, nous ne pouvons en attendre davantage de l'industrie de la houille et de l'acier. Nous devons nous tourner vers d'autres types d'industries. C'est d'ailleurs l'objectif que vise la nouvelle politique de la DEVCO.

Alors, le déclin prolongé de l'industrie et la diminution constante des

emplois seront enfin freinés.

Pendant des années, les insulaires du Cap-Breton ont vécu avec la menace de la fermeture des mines. Au mieux, ils pouvaient espérer que la disparition de l'industrie houillère de leur région soit lente et graduelle. D'ailleurs, on en attendait pas davantage de la DEVCO lors de son établissement. La nouvelle politique de la DEVCO ouvre des horizons nouveaux et beaucoup plus intéressants, mais elle sera difficile à mettre en oeuvre. Si la DEVCO et les mineurs font toutefois l'effort nécessaire, le gouvernement n'hésitera pas à les appuyer en leur fournissant les fonds requis.

## Acier

Une autre industrie de base de l'île du Cap-Breton, soit celle de l'acier, ne relève pas directement du gouvernement fédéral. Nous sommes tout de même prêts à collaborer à son expansion.

C'est en vue d'aider cette industrie que la DEVCO a pris en main l'administration des vieux fours à coke délabrés de la Sysco. Toutes les personnes intéressées conveniement pourant de la nécessité de prendre d'autres dispositions lorsque l'entente actuelle expirera en mai 1973. Il n'est pas raisonnable que le gouvernement fédéral continue de fournir des fonds sous forme de subventions indirectes à l'industrie de l'acier par le biais des tarifs houillers. Ce n'est évidemment pas une façon saine d'apporter de l'aide.

Si cet effort est couronné de succès tant sur le plan de la production que sur celui des ventes, l'ouverture de la mine Lingan et les améliorations apportées aux autres mines permettront de doubler la production.

octroyés contribuent à améliorer la situation. condition que le progrès, accompli d'année en année, démontre que les fonds l'ordre de \$40 millions. Le gouvernement est prêt à engager ces sommes à gramma de la DEVCO nécessitera d'autres dépenses en immobilisations de Les progrès réalisés au cours de 1973 et des années qui suivront. Le pro- prêt à l'appuyer dans ses efforts. Notre participation sera fondée sur DEVCO croit qu'on peut y arriver d'ici à cinq ans, et le gouvernement est puisse tout au moins absorber ses coûts d'exploitation réels. La société Il faut donc viser à remettre l'industrie sur pied afin qu'elle

blement réduits. maintenir à moins que les coûts par tonne de charbon ne soient considérables dans les mines. Il est évident que l'industrie ne peut se Il serait insensé et injuste d'engager aveuglément des sommes

houillère n° 26.

crédits en vue de la réalisation d'importants travaux de réfection à la et de développement ont repris et le gouvernement a autorisé l'octroi de se poursuit d'ailleurs à l'heure actuelle. Les travaux de planification typique du succès des nouvelles méthodes d'exploitation. Cette expérience améliorations dans les mines existantes. La houillère n° 12 est un exemple tion entre les mineurs et l'administration, on commence à apporter des Autre changement encore plus important: grâce à la collabora-

Au cours des quatre premières années de son existence, la DEVCO a fourni des efforts considérables. Elle a certes de bonnes réalisations à son crédit, mais de façon générale, elle a quand même déçu nos espérances. Vers la fin de l'année dernière, la société avait, à toutes fins pratiques, épuisé les fonds que le Parlement lui avait alloués lors de son établissement. Il fallait remédier à la situation, sinon la DEVCO serait devenue lettre morte.

La DEVCO a réussi à éviter cette tragédie, en élaborant une nouvelle ligne de conduite. Pour sa part, le gouvernement est d'avis que cette ligne de conduite offre les meilleures possibilités de relancer l'économie du Cap-Breton. Aussi, a-t-il consenti à engager les fonds supplémentaires requis à cette fin.

#### Charbon

À l'automne 1971, de toute évidence la situation de l'industrie du charbon se détériorait rapidement. Les mineurs au travail étaient conscients qu'ils ne pouvaient plus continuer ainsi pendant bien longtemps. La mise en valeur de la nouvelle mine à Lingan se faisait de façon tellement lente que les plans étaient remis en question. Il y avait un sentiment général d'impuissance tant chez les mineurs qu'au sein de l'administration.

Il eut été utopique de croire en un revirement du jour au lendemain. A bien des égards, le rendement des mines continua à périliter au cours de 1972. La société DEVCO n'a toutefois pas abandonné la partie et le gouvernement a donné son approbation à l'accélération des travaux de mise en valeur de la mine Lingan. L'exploitation y ayant été amorcée en octobre 1972, on prévoit commencer la production à grande échelle en 1974.

Le présent rapport annuel résume les activités de la Société de développement du Cap-Breton au cours de sa sixième année d'existence, terminée le 31 décembre 1972.

## POLITIQUE

L'année 1971-1972 a été marquée de grands changements. La réévaluation des objectifs et des stratégies, tant de la Division des charbonnages que de la Division du développement industriel, amorcée vers la

fin de l'année 1971, a été terminée au début de 1972. A partir des données obtenues, les programmes de placements et d'exploitation ont été réexaminés en collaboration avec le gouvernement et en septembre 1972, le ministre de l'Expansion économique régionale annonçait l'approbation de ces programmes.

Voici un aperçu des programmes exposés par le ministre de

l'Expansion économique régionale, l'honorable Jean Marchand, le 22 septembre 1972.

La DEVCO accomplit l'une des tâches les plus difficiles au Canada. Nous assistons depuis longtemps à l'effritement de l'économie du Cap-Breton et au départ de ses habitants. Il est, par conséquent, devenu très difficile de changer cette situation.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON  
C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE



CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION  
P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA

le 30 mars 1973

L'honorable Donald Jamieson  
Ministre de l'Expansion économique régionale  
Hôtel du Gouvernement  
Ottawa, Ontario

Monsieur le Ministre:

En conformité de l'article 33 de la  
Loi sur la Société de développement du Cap-  
Breton, j'ai l'honneur de vous faire tenir  
ci-joint, pour présentation au Parlement, le  
Rapport de la Société de développement du  
Cap-Breton pour l'année financière terminée  
le 31 décembre 1972.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,  
l'assurance de mes meilleurs sentiments.

Le président,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Tom Kent".

Tom Kent







SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

---

SIXIÈME RAPPORT ANNUEL  
ANNÉE TERMINÉE  
LE 31 DÉCEMBRE 1972

CAIER 40

A56

CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

SEVENTH ANNUAL REPORT  
YEAR ENDING:  
DECEMBER 31, 1973





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE

March 11, 1974

The Honourable Donald Jamieson  
Minister of Regional Economic Expansion  
Parliament Buildings  
Ottawa, Ontario

Sir:

I have the honour to transmit herewith,  
for submission to Parliament, the Report of the  
Cape Breton Development Corporation for the fiscal  
year ending December 31, 1973, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development  
Corporation Act.

Yours sincerely,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Tom Kent".

Tom Kent  
President



## TABLE OF CONTENTS

	<u>Page</u>
Introduction	1
Summary	3
Coal Division	5
Industrial Development Division	23
Corporate Organization	47
Board of Directors	48
Cape Breton Development Corporation Report and Financial Statements December 31, 1973	



## INTRODUCTION

Though it deals with activities over a twelve-month period, this is not the complete seventh report of the Cape Breton Development Corporation. Funds for the corporation's Industrial Development Division and for capital expenditures by the Coal Division were originally authorized by the statute establishing the corporation. Since the exhaustion of those funds in 1972, all of the corporation's financing is now by annual appropriation. In these circumstances, it has become apparent that both planning and financial administration would be simplified if the corporation's financial year coincided with the government fiscal year beginning each April 1. The change was authorized by Order in Council in 1973, to take effect with the next fiscal year beginning April 1, 1974. Accordingly, while this report is being made for the twelve months of the calendar year 1973, it will be supplemented by a further report for the three months January - March 1974 which, in order to facilitate future comparisons, will provide statistics for the period April 1, 1973 - March 31, 1974.





## SUMMARY

1973 was the first year of implementation of the five-year program that the corporation had developed, and the government approved, during the previous year.

On the whole, this report is that the program is working well. There was one major and disheartening setback. Early in March, an underground fire broke out in Number Twelve colliery and could be put out only by sealing the mine. This destroyed, for the time being, the benefits of the efforts made in 1972 to develop more working faces so that there would be the operational flexibility essential to improved efficiency. Consequently, in addition to the direct loss of production and employment at Number Twelve, operating plans at the other pits had to be changed and the scope for early improvements in productivity was reduced.

The financial consequence was that the Coal Division required supplementary funds at \$2,959,000 beyond the \$29,441,000 originally budgeted. While operational requirements were not reduced to the large extent that had been hoped, they were \$2,191,000 less than in 1972.

Though the Number Twelve fire was a grave setback to the corporation's program in 1973, and will have some continuing consequences in 1974, it does not affect the main improvement measures of the five-year program. Accelerated progress was made in 1973 in the development of the new Lingan Colliery and in the work that will convert Number Twenty-six Colliery to a modernized mine. Also in 1973 encouraging results were obtained from the pilot preparation plant aimed at reducing the sulphur

content of coal. Further, the corporation's contractual relations with its principal customers were put on a basis that reflects the anticipated improvement in the economic position of coal. There is, therefore, good hope that the lost ground can be recovered and that the five-year program will achieve its objectives on time. Indeed, the energy "crisis" has encouraged possibilities of acceleration and enlargement.

Prospects are also encouraging for the Industrial Development program. In this there was, in 1973, no setback. On the contrary, the start was all that could be expected for the first year of the program. The economic effect of the projects already under way is forecast to be equivalent to 1,800 full-time jobs.

Good progress was made in the corporation's efforts to develop primary production. A few significant new manufacturing industries were started. Important improvements were made in the tourist industry. Above all, there was a notable stimulation of interest in Cape Breton opportunities on the part of both local and outside entrepreneurs. This was made possible by the emphasis that the corporation now gives to systematic search and identification of development opportunities.

All of this is, at present, no more than the foundation that had to be built. But, the foundation having been successfully established, there are at last good prospects of substantial diversification and strengthening of the Cape Breton economy.

## COAL DIVISION

### Number Twelve Colliery

The first two months of 1973 were a period of satisfaction and high hope in the mines. The difficult mining conditions of 1972 seemed to have been largely overcome, and productivity had substantially improved.

In making the five-year plan it was recognized that major improvements at Number Twenty-six and Princess Collieries would be dependent on modernization of their haulage systems. Number Twelve was the one colliery where haulage capacity did not set, in the short-run, close limits to the practicable increase in production. The new method of operation on the one shearer wall, introduced on an experimental basis in 1972, worked very well. Accordingly, a second wall was converted to a shearer operation by the beginning of 1973. Again using the new "team task" method of operation, it got into stride remarkably quickly. During the first two months of the year, productivity at Number Twelve Colliery averaged 30 per cent higher than the level of a year earlier, and was rapidly increasing.

The fire that began on the haulage road on March 3 was, therefore, the destruction of great effort, equipment and hope. The disaster was handled with exemplary skill and courage by the men in the mine at the time, but even so it resulted in the death of two men. The only way to extinguish the fire was to seal off the colliery. In dealing with this difficult problem, the corporation received valuable assistance from personnel of the U.K. National Coal Board and the U.S. Bureau of Mines, as well as the N.S. Department of Mines and the Canada Department of Labour. The corporation expresses its appreciation to all those concerned.

One of the two deaths was that of Mr. Donald MacFadgen, the corporation's General Manager of Mines, who was leading the search and investigation operations after the fire had started. Mr. MacFadgen was a distinguished mining engineer who had served the corporation and its predecessors with unusual ability and courage. His knowledge of the Cape Breton mines was unique, and his loss was more than that of a respected colleague. It left a large gap in the corporation's organization and thereby greatly increased the difficulties that followed the loss of Number Twelve. On behalf of all his friends in the industry, the corporation expressed to the family of Mr. MacFadgen, as well as to the family of Mr. Earl Leadbeater, who was lost in the mine, deep regret and sympathy.

Because of the great extent of the underground workings connected with Number Twelve, the fire continued to burn in the sealed colliery for many months. Indications from sampling of the mine atmosphere are that combustion stopped in the fall, but at the depths involved the mine will cool only slowly, with a high risk meantime of re-ignition if the atmosphere is disturbed. Inspection of the mine therefore cannot be undertaken before spring at the earliest. It will be done as soon as the best professional advice indicates its practicability without undue risk.

The corporation does not intend to make any final decision on the future of the mine until inspection and search are possible. It must be recognized, however, that the fire damage to the roadway is probably extensive and that the working walls will be flooded and collapsed. It is therefore sadly probable that the only practicable way to reach the coal that would have been mined from Number Twelve will be, eventually, by an extension of the Lingan Colliery, which is its neighbour.

## Mining Operations

In the early aftermath of the Number Twelve fire, expert rescue personnel had to be drawn from the other collieries and this, together with the strain on management and professional staff, affected performance for some months.

In Number Twenty-six Colliery the 10 N wall, which had been re-established after severe stone problems in 1972, performed reasonably well through the year. However, the establishment of 11 N wall as a shearer operation, which had been planned for April, had to be delayed to September. This reduced production considerably below the forecast level, and the lack of any flexibility in operations made it necessary to incur unexpected costs in coping with a badly fractured section of roof on 19 N wall.

At Princess Colliery also, the start-up of a new shearer wall (27 S) was later than had been hoped, and teething problems on this wall held down production despite the fact that the other wall (20 N) showed considerable improvement from the geological conditions of late 1972 and early 1973.

The loss of Number Twelve made it more urgent than ever to press on as quickly as possible with the development of Langan Colliery for long-wall mining. To this end, it was necessary to divert some equipment from the room-and-pillar mining begun in the fall of 1972; production was lessened both by this factor and by the unprecedented wetness of the room-and-pillar sections.

In all these circumstances, only part of the production lost from Number Twelve was made up from the other collieries. Instead of the substantial increase that had been expected, with Number Twelve in operation, total output fell by 206,000 tons, from 1,300,000 tons in 1972 to 1,094,000 tons in 1973.

This was with a smaller active workforce, because there was no pit room to provide other work for all of the Number Twelve men. Productivity from the mines as a whole improved slightly from the low level of 2.39 tons per manshift in 1972 to 2.54 tons per manshift in 1973. The gain of six per cent was distressingly small, compared with the reasonable expectations at the start of the year, but it reflected the great effort expended to overcome the adverse circumstances.

### Sales

One of the most significant developments of the year was the negotiation of long-term contracts for the three principal present users of the corporation's coal - the power plants at Glace Bay and at Trenton, and the Sydney coke ovens. The first is for 18 years and the others are for 10 years. In the power station contracts there is provision for periodic price escalations equated with the alternative cost of residual oil, and the contract for coking coal provides for annual adjustments equated with the price of equivalent American coal at Hampton Roads.

These contracts ensure that, with no more time lag than is reasonable protection for established customers, the corporation obtains the benefits of present changes in the market position of coal.



The market for coal was strong in 1973, particularly towards the end of the year. With the shortfall in production, particularly the loss of Number Twelve coal, the corporation was in the unhappy position of not being able to satisfy all its established customers; it was therefore unable to entertain new business now available at increasing prices.

Sales in 1973 were 1,160,000 tons against 1,270,000 tons in 1972. The average pithead return improved from \$11.47 in 1972 to \$13.48 in 1973.

### Capital Program

Development of the Lingan Colliery proceeded at an accelerated pace. The total drivage of slopes and cross-cuts was 16,036 feet, compared with 6,425 feet in 1972 and 2,063 feet in 1971. The acceleration required, of course, much additional equipment and manpower. Although orders and contracts were generally placed at early dates, recent economic circumstances are contributing to some delays and difficulties as well as cost escalations. The accelerated progress, though great, was not quite all that had been aimed at, so that the remaining schedule, required to have the first longwall in production in the spring and full production from the beginning of 1975, is tight.

Surface work at Lingan during the year included the installation of the main fan, designed to ensure satisfactory ventilation for the life of the colliery. Intake-air heaters were installed and proved successful in eliminating freezing problems that had hampered activity in previous winters. This is the first such installation at a coal mine in Nova Scotia. The construction of a screening, storage and load-out facility had to await decisions



on the coal preparation plant, referred to below, but was put in hand at the end of the year.

Most of the work designed to rehabilitate Number Twenty-six Colliery progressed well. The new tunnel was completed on schedule at year-end, and the bunker excavation proceeded satisfactorily. Preparations for the installation of the main belt line were fairly well advanced. Though there was some disappointment in the rate of development for new walls in the Arch Deep, it is possible to look forward to the operation of Number Twenty-six as a modernized mine, with three shearer walls feeding a much more efficient haulage system, in the summer of 1974.

#### Coal Preparation

The pilot plant established at Lingan late in 1972 produced encouraging results in 1973; in its tests, the sulphur content of Lingan coal was reduced substantially and consistently. Optimum results were obtained from a three product separation, which promises to yield a very high percentage of metallurgical coal from a combined feed of Lingan and Number Twenty-six coals. Coking tests on the coal from the pilot plant were carried out, and showed that best results would initially be obtained by blending Lingan and Number Twenty-six coals; it is confidently believed that use of Lingan coal alone, if required, will later be satisfactory.

The pilot work was sufficiently satisfactory, as to both the quality of the results and the indicated economics of the process, to lead to a decision to design and build a large new preparation plant. This will be capable of handling the combined output of Lingan and Number Twenty-six

Collieries. Tenders were invited and received before the end of the year. The first phase of the project, involving final layout and process design of the plant, is expected to occupy the first five months of 1974; the objective will then be to have the plant in operation by late 1975.

### Railway

The Devco Railway, though operating with old equipment, maintained satisfactory service to the coal operations and for other freight traffic. It also provided operational services to the Cape Breton Steam Railway which in 1973 was organized and financed by the corporation's Industrial Development Division.

### Other Developments

The corporation has been reluctant to undertake strip-mining, because of the environmental scars caused in the past. The increasing energy shortage, however, created an obligation to undertake an experimental project in contemporary conditions. A site was found where there should be no difficulty in restoring the land to better than its previous condition. This is at Alder Point, on land owned by the corporation; it probably can afterwards be turned to advantageous community use for recreation.

The first results were encouraging, and strip-mining at this site will be continued through the winter. Possible other developments will be reviewed during this period.

Another experiment during the year related to the recovery of fine coal which over many years has accumulated in the area of the Princess Mine wash plant. It was established that, with suitable handling and blending, this coal can be used, making an economic asset out of what has hitherto been a source of pollution which should be removed in the public interest. The result was to add, at a conservative estimate, 86,000 tons to the inventory of coal that will be available in 1974.

### Personnel

The spirit of co-operation between management and workers, which had notably improved in 1972, was well maintained in 1973. Collective agreements were concluded with District 26 of the United Mine Workers of America and also with the Canadian Brotherhood of Railway, Transport and General Workers and with the Canadian Union of Public Employees. In all cases the agreements were negotiated without work stoppages.

At year-end, the finalization of agreements with unions representing the corporation's railway workers was subject to ratification.

The agreement with District 26, representing the mining work force, is for a term of 29 months ending December 31, 1974. In addition to providing for wage increases and the new non-contributory pension plan (see below), it contained a number of features expressing the mutual determination of management and union to improve productivity in the industry. These features included the establishment of a system of reporting sickness, which has led to a notable decline in rates of absenteeism.

In agreement with the union, an application was made to the Canada Department of Labour to permit operations at Princess Colliery to be conducted on the basis of four working days of ten hours. Because fully three hours is taken in underground travel to and from the coal face, the effect is to increase weekly working time at the face by 12 per cent. Permission was given on an experimental basis, and the change in hours was instituted after the summer vacation. It is liked by the men and has had the expected beneficial effect on productivity.

In 1972, the corporation decided to establish a health service; in 1973 it was successful in the essential first step of recruiting an able doctor, well-known in the area. The new Medical Director has moved energetically to plan and explain the service, recruit nurses, establish nursing and first-aid stations at work-sites, institute training, and begin the provision of examination and counselling service.

The early result of this health service should be to lessen both the suffering and the loss of time and efficiency arising from accidents and health hazards that cannot be eliminated from an industry such as coal mining. But even more important, over the years, should be the preventive role of the service. By raising the consciousness of health and safety problems, by improving the level of fitness, physical and psychological, of all the people in the industry, the service can in time help greatly to reduce both the incidence of delay and inefficiency in mining operations and - what matters most - the level of risk for people.

The corporation believes that this long-neglected service is essential to the transforming of Cape Breton mining into the kind of industry that deserves a future.

During the year, 623 members of the workforce participated in a variety of training programs, including apprenticeship, supervisory management, safety and first aid.

There was one fatal accident, compared to two in 1972, and there was some slight reduction in the incidence of lost-time accidents. However, the immediate result of the creation in 1972 of a Safety Branch was to underline the complexity and long-standing nature of the causes of the industry's accident rate, and therefore the difficulties of remedial action. Accordingly the corporation welcomed the help available from the Canada Department of Labour, which decided to appoint, with effect from January 1974, a Commissioner to investigate the problem and recommend how accidents can be reduced.

At the end of the year the total workforce in the Coal Division and related activities was 3,531. The comparable figure at the end of 1972 (excluding the coke-ovens workforce) was 3,696.

The fire at Number Twelve Colliery removed the work of 600 men. The corporation did everything possible to provide alternative mining employment as quickly as there was useful work to be done. Number Twelve men were also employed where possible in projects of the corporation's Industrial Development Division, including rehabilitation at the Point Edward Industrial Park and operations for the Cape Breton Steam Railway. The men involved earned high praise for the quality of their work.

By the end of the year, the number of men out of work had been reduced to 69, and the corporation expected to offer work to all of them quite soon.

#### Pensions and Pre-Retirement Leave

At year-end the number of former employees over age 65 receiving a pension from the corporation was 1,782 compared with 1,810 a year earlier. There were also 173 new benefits for dependents. The number of employees under age 65 receiving benefits from the Pre-Retirement Leave Plan was 1,541 compared with 1,598 a year earlier.

During the year the corporation negotiated entirely new pension plans for its employees.

The previous situation was that the corporation's non-contributory pension plan was a supplement to the Canada Pension Plan and was being phased out, for newly retiring employees, as CPP benefits increased. The effect was that no Devco pensions would be paid to employees retiring in 1976 onwards.

The new non-contributory plan, effective July 1, 1973, is entirely separate from the Canada Pension Plan. All employees with ten years' service receive at age 65 a corporation pension of \$4 a month for each year of service, up to a maximum of \$80 a month.

These benefits will be fully adjusted to the cost of living, on the same formula as is now applicable to the Canada Pension Plan. That is to say, on each anniversary date of the corporation plan (July 1), all benefits will be escalated in the ratio by which the average cost of living index during the preceding 12 months exceeded the level of the 12 months before that.



In addition to the retirement pension at age 65, the plan also provides a disability pension of the same amount for an employee who is permanently and completely disabled from work. There is also a dependant's benefit in the form of five years' guarantee of pension irrespective of an employee's age at death.

Negotiations for a contributory pension plan were conducted with those union groups that wished to participate. The corporation offered to request the inclusion of such groups in the Public Service Superannuation scheme, but preference was expressed for a special contributory plan with the employee's contribution limited to five per cent of earnings. By year-end, details of such a plan were made ready for final consideration by the union groups and by the federal Treasury Board. It is hoped that the plan can be effective from April 1, 1974.

The corporation will contribute five per cent matching the employee's contribution, and will also provide any balance of cost necessary to keep pensions in line with the cost of living, on the same formula as for the non-contributory plan.

This plan will be available to unionized employees provided that 25 per cent of the employees who are members of the union group choose to join the plan. It will also be available to non-unionized employees, who will have the alternative choice of the Public Service Superannuation if they wish.

For employees who join the contributory plan but retire at age 65 with less than thirty-five years' membership in the plan, the appropriate portion of the non-contributory pension will also be paid as a past-service benefit.

Simultaneously with the introduction of the new non-contributory pension plan, and following union negotiation, the level of pre-retirement benefits was increased. Since July 1 last, the benefits have been \$300 a month for an employee with one or more dependants and \$240 a month for an employee with no dependant. These rates are 20 per cent above the level at which the scheme was introduced in 1969.

It was also provided that pre-retirement benefits in future will be adjusted to the cost of living on the same formula as for pensions.

#### Coke

The rehabilitation of the Sydney coke ovens was satisfactorily completed, within the cost estimates, before the middle of the year.

Meantime, lengthy negotiations on the future of the ovens had been conducted with Sydney Steel Corporation (Sysco). The ovens had been purchased by the corporation under a five-year agreement, effective May 1, 1968, primarily as a means of providing essential working cash to Sysco at a time when its future was highly uncertain. Maintenance of the steel operation in Sydney of course was and is most important to the purposes of the Cape Breton Development Corporation.

Devco's aid to Sysco was substantial. The purchase of the ovens and the subsequent costs of rehabilitation involved capital expenditures totalling approximately \$11 million. Moreover, the five-year agreement committed the supply of coke to Sysco at a fixed price of \$18 a ton, which has become entirely out of line with coke prices and with coking costs. Thus over the five years of the agreement, Devco was considerably worse off as



a result of owning and operating the ovens. If the coal that went to the ovens had instead been sold at the prices obtainable for equivalent American coal, the corporation's revenues over the five years of the agreement would have been greater by \$25 million. This estimate takes no account of the mining losses that would have been incurred in any event. It relates solely to the losses incurred from the operation of the ovens under the fixed-price contract.

However, because of the poor condition of the ovens, necessitating complete rehabilitation over the period 1971-73, too little coke for Sysco's needs was produced. Sysco therefore had to buy extra coke at much higher prices from other sources, and claimed that Devco should reimburse it for the additional costs over \$18 coke. Devco, while prepared to provide some ex gratia compensation for Sysco's problems, denied any legal claim.

There were other differences of opinion about various settlements due between the two corporations.

However, Sysco and Devco were fully agreed on a basic point. The coke ovens were really a part of the steel plant. They had been built as such; operationally they were integrated with the steel plant, and had necessarily remained so even under separate ownership; the coke oven workers continued to be represented by the same union local as the rest of the steel plant; managerially, Sysco had the same reasons as almost every steel plant in the world for making its own coke on its own premises.

Therefore, Devco's wish not to continue an arrangement at all like that of the previous five years was accepted by Sysco. Despite the significant differences of opinion between the two corporations, it was possible to negotiate about the future of the ovens in a spirit of mutual good will. Sysco agreed to buy back the ovens for \$10 million, returning almost all of Devco's capital outlays over the previous five years, and to make a contract for Devco coal at a price fixed annually to equate with that of similar coal at Hampton Roads. This is less, by the amount of freight charges between Hampton Roads and Sydney, than Sysco would have to pay if there were no coal in Cape Breton. But it is as much as Devco could get by selling to any alternative customer, and therefore eliminates the subsidy from coal to steel that was in effect provided under the previous agreement.

On its side, Devco made an ex gratia payment of \$10 million to compensate Sysco for the shortfall of coke supplies in earlier years, and the other matters in dispute were settled reasonably.

The corporation believes that the effect of this agreement is to put its relations with Sysco on the sound basis, at once economic and co-operative, that is necessary for the development of the Cape Breton economy.

### The Future

In sum, a great deal was done in 1973 to put the Cape Breton coal industry in a position to live in the future. Whether that opportunity will be taken - whether the five-year program will be realized - was not indicated, positively or negatively, in 1973. The year's progress in

productivity was far short of the target. But the Number Twelve fire created special obstacles of a temporary nature. The corporation is optimistic that, over the years 1974 and 1975, it will be possible to get back on target.

In 1972 that target seemed ambitious. Indeed, many people thought it unrealistic. In recent months, however, the shortage of energy, and especially the escalation of oil prices and consequent increased demand for coal, has produced suggestions that the Cape Breton industry should be expanded beyond the corporation's present plans.

This is possible, but is a possibility that needs to be approached with realism. The corporation adapted its 1972 program on the expectation that the market position of coal would steadily improve. Only for that reason was it possible to plan that production would be greatly increased, and the product sold, on a basis which would both stabilize employment at about the present level and remove the large operating deficits that the industry has so long incurred.

While coal prices have recently jumped with a speed that no one predicted, how much difference that will make over the longer period cannot yet be judged. A boom-and-bust policy is the last thing that would truly serve Cape Breton. The interest of the people is in the planning of the coal industry so that, in place of the insecurity and uncertainty of the past, it will help to provide a stable economic base for the community.

It is therefore necessary to be conscious that most of the known reserves of the coalfield are of high-sulphur coal, and that, with present mining technology, the reserves that are economically accessible, even at the new price of coal, are limited.

These are cautionary words, but they are not a prescription for inaction. The corporation has undertaken a program for the re-assessment of its coal resources, with new exploration work into possibilities that may have been neglected during the long years of the industry's depression.

Small projects can be worthwhile for short periods. The commitment of human and physical resources to a major new mine must be based on a 20-year view. Fortunately, the corporation is now gaining up-to-date experience through the development of the Lingan mine. Exploration work in 1974 will be directed to identifying the best additional possibilities.

The corporation's Coal Division now looks to the future with a measure of optimism that has not existed for many years. But operating weaknesses inherited from past decline cannot be immediately overcome, and work which will now justify optimism must be based on a steady view of development designed to serve the economic interests of Cape Breton, not today only but for many years to come. It is from that steady view, not because of enthusiasms of the moment, that the right developments for the future will be undertaken.



## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

The first year of the new development program was strongly encouraging.

It is not a program that can be described in general terms. Its products range from high-quality recreation boats to lettuces, from drinks aboard a steam-powered train to fish fillets. Its activities range from scientists with highly sophisticated instruments, studying marine life in the Bras d'Or, to people at home providing tourists with bed and breakfast. The program touches almost every aspect of life in Cape Breton, often in ways that people do not recognize.

That is how a development program should be. But it implies that the effects cannot be fully and precisely measured. The best estimate that can be made, as explained below, is that the projects so far started under the new program should have the economic effect of about 1,800 permanent, full-time jobs in Cape Breton.

### Objectives

The aim of the Cape Breton Development Corporation is that the people of the Island should have better opportunities to earn a good living here. The economy of Cape Breton must be strengthened and diversified in order to stop what has been the prolonged attrition of the community, as so many of its younger people have moved away.

When the government approved, in 1972, the principles of the corporation's 1973-77 program, the next step in Devco's planning was to

express the aims of economic development in more specific criteria, which in turn form the base for sound procedures in decision-making and efficient operating methods.

"Development" is sometimes loosely applied to anything that pays wages here and now, or that involves putting up structures or facilities of any kind. The corporation's aim, however, is to enlarge the permanent employment base. It must assess projects according to their likely contribution to increasing the continuing earnings of people in Cape Breton. The corporation has developed relatively simple ways of making this assessment, by techniques that do everything possible to ensure careful and consistent judgement while avoiding elaborations that would be cumbersome for the smaller projects.

The policy of the corporation is not development of any kind or at any price. Cape Breton has a special character. An effective development policy must build on this base, not ignore it or, even worse, erode it. Analysis and planning are therefore devoted to the thorough investigation of markets and technical considerations in order to identify those economic activities that are feasible and that will fit together in harmony with the character and location of Cape Breton.

This analysis has identified many opportunities. They are quite sufficient to create the strong and diversified economy that Cape Breton has hitherto lacked. But they are not, for the most part, the kinds of opportunities that can be taken by the sudden establishment of a few large new plants employing thousands of people. They require, as most development does, the building up of enterprises from small and medium-sized beginnings.



## Forms of Investment

In 1973 this kind of development made a good start. The corporation was organized to play all the various kinds of entrepreneurial roles that are appropriate to different cases.

At one extreme, it acts as an investment banker, making loans that other lenders regard as a bit too risky or, in some cases, too small to bother with.

At the other extreme, the corporation goes into business itself. It does so, as in the case of the kind of trout farming appropriate to the Bras d'Or, where a good deal of research and development is required, and considerable risks have to be taken, in order to prove out a new possibility with very great potential. It does so also where, as in the case of the Cape Breton Steam Railway, an operation that is not profitable as a commercial enterprise can be added to the corporation's existing operations at low marginal cost and yield large public benefits as an attraction enhancing the tourist industry.

Between these two extremes - ordinary lending, and full operational responsibility - there are many intermediate roles.

In oyster cultivation, for example, the corporation is taking the operational lead but in such a way that a producers' co-operative can replace it.

For non-profit organizations that are economic assets - such as the miners' village in conjunction with the Miners' Museum at Glace Bay; the information services of the Cape Breton Tourist Association; the Highland Village at Iona - the corporation provides grant assistance.



In some cases - Cabotcraft being the most notable - the corporation is both a partner with private enterprise in the equity and a lender, but on terms that enable it to sell the equity as the loans are repaid. In other cases - a motel, a campground, a boat - it owns the assets but leases them to commercial operators. In a number of cases it is in effect a partner in a consortium of lenders, where enough capital cannot be obtained from the other lenders (commercial and/or provincial), and the corporation fills the gap on income-debenture terms that are, in risk, intermediate between loans and equity.

Behind these various forms of investment, there is a guiding principle. If the analysis of a project offers attractive net benefits to the Cape Breton economy, the corporation will incur justified costs to achieve the development but will try to structure the financing of the project so that its role, in the particular case, is no more than is necessary to success. In other words, the corporation uses its money to get as much leverage as possible in terms of other development capital.

The response of private enterprise to this policy has been encouraging. Of course, it is not always easy for local businessmen to see why some of their ventures, though perhaps perfectly sound in commercial terms, are not ones in which Devco can participate. These are undertakings that do not create additional earnings on the Island because they are essentially replacements of existing activities; they offer people changed ways and places to spend money that would be spent in Cape Breton anyway. However, despite the need to make this distinction between cases, there has been an increasingly encouraging response to the corporation's effort to stimulate and assist Cape Breton enterprise in development projects.

A communications problem remains to be overcome. Since 1972 the corporation has undertaken major projects in sheep farming, oyster cultivation and tourism, and has also put much effort into many projects, both in manufacturing and in primary production, that employ only one or two people each. Because all of these things are new, there is some tendency to think that Devco has lost interest in attracting major new investors into the area.

This is not so. On the contrary, the corporation's effort in this respect has been intensified. The change is one of style. Instead of conventional promotion based essentially on the availability of Devco funds, the corporation is, by market and other studies, carefully identifying the particular industries that have a real chance of long-term success and then seeking investors for those.

This cannot be a quick process, for two reasons. First, because the assessments required are complex and the money involved relatively big, projects necessarily take time to get to the point of decision. Secondly, Cape Breton is handicapped by past ventures. There is a continuing impression, among some possible investors, that Cape Breton is a place where things always go wrong. This is inaccurate. For the right industries, Cape Breton offers fewer problems than more urbanized areas. But the impressions created by past failures are not easily removed.

As 1973 progressed, there was increasing evidence of the necessary attitudinal change. But it will be completed only by persistence and patience in the new development program. The change will become faster the more thoroughly opportunities for good small business, rather than being neglected

as unimportant, are seized upon with careful vigour in the meantime, whether the capital is local or from outside.

### Organization

The Industrial Development Division was organized into four small departments. One is concerned with Planning and Analysis for the work as a whole. The others handle operational projects divided into three sectors: (1) Manufacturing and related industrial services; (2) Tourism and community services; (3) Primary production.

The staff of the Division was increased to 15. Its work is under the general direction of a Development Committee which, besides the Vice-President and six members of the Division Staff, includes two other corporate officers (the Vice-President and Secretary, and the Treasurer), together with the President as chairman.

### Fish Processing

A major project undertaken during the year was the expansion of the Alder Point Fish plant. For this purpose Devco made a substantial loan to United Maritime Fisherman's Co-op. The operation is expected to provide regular employment for 200 people.

Highland Fisheries of Glace Bay, which had come into operation in 1972 with the help of a Devco loan, received a small additional loan to finance expansion.

The corporation also helped to investigate opportunities for new products in several fish plants. A particularly interesting experiment with a new means of catching queen crab was financed. The experiment was successful and is expected to lead to new processing operations in two Cape Breton plants.

#### Wood Products

The corporation took a number of initiatives to develop the utilization of Cape Breton's wood resources. In particular, a major study was launched to determine the feasibility of using neglected hardwoods for various industrial projects. Financing was committed for a plant at Point Edward to manufacture mine packs for Devco's mines, which hitherto have been obtained mostly off the Island. It is hoped that such a plant can lead on to other hardwood products.

Assistance was provided for the expansion of a sawmill, and an experimental project to produce log buildings was also financed, with promising results. What could be a most significant development was the start of furniture manufacturing. For this purpose, a loan and grant were provided to J.W. O'Connor and Sons Ltd. for a plant near North Sydney. Production began at the end of the year and employment was quickly raised to 30. The same plant is manufacturing the covers of car seats.

#### Boats

Cabotcraft Industries Limited was established as a partnership of Devco and Marketing Dynamics Limited of Toronto. The project was based on

a careful survey of the market for pleasure boats, as a result of which a motor-sailer for family cruising was designed. The plant was established in rehabilitated buildings of the former naval base at Point Edward. The first boat is due to be launched in June, and marketing plans will be aimed at the United States and Europe as well as Canada. The company expects to employ about 60 people when it reaches its presently planned production.

Devco also committed a loan to Breton Industrial and Marine Co. Ltd. of Port Hawkesbury, to assist the company to expand into the manufacture of aluminum boats up to 120 feet in length.

The corporation also worked closely with a European company to develop plans for manufacturing several kinds of boat equipment at Point Edward. Devco's participation in financing was committed in principle. If the project is finalized it will help, with Cabotcraft, to establish a diversified role for Cape Breton in an appropriate and important industry. It will also provide the area with a sophisticated machine shop capability that could be helpful in attracting other manufacturing companies. To the same end, opportunities for diversifying the corporation's own foundry at Glace Bay are being explored.

#### Other Manufacturing

Loans were arranged to help finance the expansion of two bakeries.

Devco established Island Crafts as an organization to encourage and finance handcraft production by buying from the producers for wholesale distribution. In addition, to help to get the project established, a retail store for the handcrafts was operated in North Sydney.

A great many ideas were explored, projects sought out, feasibility studies made of several industries, and negotiations carried to various stages. These covered some large projects as well as many small ones, and some showed good prospects of being brought to eventual success.

### Point Edward

The Ministry of Transport completed the formal transfer to the corporation of what was originally the wartime naval base at Point Edward, in Sydney harbour. Although these facilities have for many years been used in part as an industrial park, much of the area and many of the buildings were in poor and even derelict condition. The availability of Point Edward was therefore not an effective asset for attracting new industry.

Accordingly, in the summer of 1973 an extensive clean-up and rehabilitation was undertaken. It was well done, by miners otherwise unemployed because of the fire at Number Twelve Colliery.

The effect is greatly to increase the usefulness of Point Edward. It is still, of course, an old facility and in some ways very inefficient for its present purpose. It is expensive for the corporation to operate. But it has now been made a positive asset for new industry in the area. The 1973 rehabilitation has been vital to some of the industrial prospects now being negotiated; if these are realized, there will be a base for further rehabilitation and development of the industrial park.

During the year the corporation participated in discussions of the future of the Canadian Coastguard College, which has been housed in some of the "temporary" wartime buildings at Point Edward. Late in the year, the



government announced that the operations of the college would be, on balance, somewhat expanded and that a new campus would be built. The Ministry of Transport and the corporation have since been making arrangements for locating the College at Point Edward, but on a new and better site removed from the industrial part of the facilities.

### Port Development

The rehabilitation at Point Edward included the main wharf area. Its capability for both loading and receiving cargo was greatly improved. This is a considerable addition to the ability of Sydney harbour to attract shipping traffic.

Devco worked with local organizations interested in the improvement of the harbour and made a commitment to finance one-third of the operating costs of a Harbour Development Board, which will try to promote more freight movement.

The corporation made particular efforts to ensure that the potential of Sydney is known to all the companies that might become involved in the servicing of offshore oil drilling. A study was undertaken to make definite plans for utilizing part of Point Edward as a warehousing, transportation and servicing centre. Such a development will be feasible if there is accelerated oil and gas exploration in waters relatively close to Cape Breton; the work of the corporation in 1973 means that the area is ready to take advantage of such an opportunity.

## Mineral Resources

Co-operation in mineral exploration, begun in 1972, continued in 1973. With technical assistance from the federal Department of Energy, Mines and Resources, the corporation financed an extensive geochemical and geological survey program in the western part of the Island. This was carried out by the Nova Scotia Department of Mines, and the results were sufficiently encouraging for the province to set aside two parts of the area for more detailed investigation in 1974. The resulting information will be made public, with the aim of interesting private investors.

During 1973 several other possibilities for mineral development were investigated in co-operation with private investors, and the corporation also helped to finance continuing research by the Nova Scotia Research Foundation into the feasibility of extracting magnesium from sea water.

## Oysters

During the year oyster growing, primarily in the Bras d'Or but also in some sheltered coastal areas, made good progress.

As a result of the work begun in 1972, the corporation had 157 rafts each carrying 100 strings of scallop shells bearing oysters that had been gathered in 1972 as spat. In the summer of 1973 these rafts were placed on loan with oystermen.

Considerable advances in technology were made, and oyster growth rates exceeded expectations. The year's spatfall was encouragingly large, and the collection will be sufficient to stock 200 additional growing rafts in 1974.



The initial phase of the project has now progressed to the point where plans for full commercial production have been made. In 1974, spat collection will be designed to stock growing rafts at a future rate of 1,000 a year. When these oysters mature in 1977, the net income that they will yield for oystermen is estimated at \$1,250,000 a year in present dollar value.

Most of the producers have organized themselves into co-operatives, with the assistance of the corporation and the Extension Department of St. Francis Xavier University. The co-operatives have 300 members. Towards the end of the year Devco's operations were organized into a company form - Cape Breton Primary Production Limited - to facilitate the eventual transfer of full responsibility to a central producers' co-operative.

#### Other Marine Farming

In close liaison with the oyster enterprise, the corporation continued to finance the extensive scientific program begun in 1972. This has two objectives. For the oyster enterprise, it is now essentially an insurance program, to identify potential hazards and to ensure that the technology of the operation keeps up with scientific advance. Secondly, the research program is designed to identify and develop other kinds of marine farming that will be profitable in the Bras d'Or.

The program is headed by a scientist on loan from the Fisheries Research Board of Environment Canada. In addition to its direct work, specific studies were sub-contracted to universities. These included a survey of the Bras d'Or watershed for the purpose of locating suitable sites

for salmonid rearing hatcheries, and a study into the biology and productivity of eels and their feeding habits. In addition, the corporation continued to support a cage culture operation in salmonid raising done by the Fisheries Research Board at St. Andrews in New Brunswick, and coastal rearing of salmonids near Arichat by the Resource Development Branch of Environment Canada. The corporation also continued to contribute to work being done on the physical dynamics of the Bras d'Or system by the Bedford Institute of Oceanography.

The scientific program clearly demonstrated that the resource base is wider and richer than has previously been comprehended. Satisfactory commercial oyster growth rates were observed at the majority of monitoring stations, as were commercial-scale spatfall. The program also demonstrated that the food base of the oyster is greater than previously understood and that it can be enhanced by fertilization.

Mussels were identified as a promising commercial product, and the potential for a large-scale salmonid enterprise was confirmed.

Following from the experiments, plans were made for a pilot-scale operation in trout farming in 1974, and the development at the same time of a trout hatchery. The aim is a commercial-scale enterprise beginning in 1975.

The rich potential of the Bras d'Or for fish farming, which the corporation saw as a hope in 1972, was fully confirmed in 1973. It is a potential that will be properly utilized, and with the best possible assurance of large and steady earnings for the producers, only by diversified and well-balanced operations covering a range of fish and shellfish. In that spirit,

the program is being pressed energetically forward and the corporation appreciates the great efforts of those directly involved.

### Sheep Farming

The corporation's sheep project is based on a 350 acre farm near Mabou in Inverness County. This farm was rented on an experimental basis in 1972 and purchased in 1973. The farm has become, first and foremost, a highly active centre for the dissemination of technical assistance. It is also a demonstration farm, showing the results of improved management on the practical, low-cost scale that is most useful for men with small farms.

Considerable emphasis was given to making sheep farmers aware of management techniques that will increase the productivity of their flocks. To increase the profit in sheep production, farmers were kept informed of the market price of lamb. Also, the corporation began a small sheepskin tanning operation at the Mabou farm. Farmers have the option of either selling their skins to the tannery or having the tannery produce the finished hide for them, the farmer then paying the cost and disposing of the hide as he wishes. As the scale of sheep production expands, there should be scope for a commercial tannery and then for the manufacture of a variety of high-value goods from the skins.

In 1973 the corporation continued to make loans for purchasing fence wire, improving pastures with fertilizer, and buying additional stock.

More importantly, the prospects for the industry having been confirmed by the first year's experience, the corporation in the fall introduced a new sheep policy designed to bring about the rapid expansion that

will enable Cape Breton lamb to penetrate the larger markets of North America.

At 1973 prices, raising lamb was a profitable occupation. But after all the bad years, that does not make a Cape Breton farmer either eager or able to commit funds to expanding for the markets of 1974 and 1975. The corporation therefore decided that the right policy for expansion was to give the farmer a degree of assurance by taking a degree of risk for itself. The corporation has undertaken that in 1974 and 1975 it will, up to numbers representing a realistic rate of expansion, buy satisfactory market lambs at prices approximating those of 1973 - prices which assure a reasonably managed farm of a reasonable profit. This assurance will prompt the farmer to expand and will also enable the corporation to experiment, without loss, in negotiating sales that will make Cape Breton lamb known in the major consuming centres as a quality meat.

For farmers to expand lamb production, they must have the necessary breeding stock. The program of lending money to purchase ewes will continue. But it is also necessary to ensure that good prices do not result in the butchering of ewe (female) lambs. The corporation therefore undertook that in 1973, and again in 1974 and 1975, it will buy ewe lambs at a price equivalent to that for good market lambs, provided the farmer undertakes to keep them as part of his breeding flock. This commitment is the direct and practical way to finance expansion of sheep flocks.

The response to these programs in 1973 was good. It is estimated that sheep numbers on Cape Breton increased by close to 30 per cent in the year. If expansion continues at the rate Devco has undertaken to finance, the net income of farmers from sheep should by 1977 reach about \$400,000 a year.

## Other Farming

While the major thrusts of the primary production department have been to stimulate marine and sheep farming, the corporation is also attempting to increase other kinds of farm earnings.

Cape Breton is notably deficient in the supply of its own fresh vegetables. In 1973, a group of Cape North and district residents, forming themselves into a group called the Cabot Small Farmers Co-operative, requested and received financing to buy and operate a tractor and equipment to break land for gardens. As a result, 51 garden plots of approximately half an acre each were ploughed and disced. They were generally successful. In addition, a substantial quantity of hay was cut for the livestock of the area.

Following this successful experiment, the corporation prepared land for use in 1974 by people in the industrial area who are interested in joining a community garden program for the production of vegetables.

A loan was made to a market gardener who plans a threefold expansion of his operation in 1974 and anticipates a still further expansion in subsequent years. Another loan was made to a local egg producer, enabling him to expand his flock to the volume allowed him by his marketing board quota.

Projects of this kind are beginnings from which much can come. It is not suggested that Cape Breton can be a major farming area. But there is no reason of soil or climate or economics why it should be as deficient in food production as it has been. There are opportunities to add substantially to Cape Breton income from both livestock and vegetables, and the taking of

such opportunities is a significant element in a comprehensive development program.

### Tourism

Cape Breton has a substantial tourist industry almost without trying. The federal government has done a great deal, in the Highlands National Park and at Louisbourg. The province has provided a fairly good road system and some attractive picnic parks and camp grounds. Otherwise, not much has been done to provide things of interest to the traveller or even to guide him to the less obvious of the natural assets. Consequently the tourists come in large numbers, for the sake of the Island's scenic beauty, but few stay long.

The first emphasis of the corporation's program was therefore information services on the Island. The information booths constructed in 1972 were staffed, and provided with radio-telephone equipment to operate a reservations system. The corporation produced a weekly information bulletin and leaflets on the natural attractions of the Island.

Surveys were conducted to provide the material for more elaborate information services in 1974. These included walking trails and canoe routes. Much of the information for a boating guide to the Bras d'Or was accumulated.

Experience in 1973 clearly confirmed the need for, and practical value of, providing the tourist with more information. The material will be improved and extended in 1974.



The program calls for major emphasis, over the 1974-75 period, on developing interest attractions for the tourist. A good start was made in 1973. The most conspicuous project, and an outstanding success, was the steam train. The 1899 locomotive and old cars, obtained at the beginning of the year, were almost derelict. Men of the corporation's shops in Glace Bay proved both their craftsmanship and their zeal in the work of rebuilding. The operation of the train was trouble-free, thanks to great care and effort by all concerned, and the train crew showed their skill in the best kind of hospitality and entertainment. The train was well patronized and much appreciated. Revenues just exceeded operating costs. This was achieved without advance advertising and over a route chosen for the experiment because it was available at minimum capital cost, not because it was attractive. The first-year result therefore led the corporation to plan for an expanded operation in 1974 over a more scenic route.

The corporation in 1973 undertook to expand the Miners' Museum at Glace Bay by building replicas of two miners' houses at the turn of the century and of a company store, plus a restaurant within the exterior confines of another pair of houses.

The Highland Village at Iona was assisted to expand its representation of rural life and Scottish tradition in Cape Breton, and improvements at several museums were financed. Assistance was also provided to a number of festivals expressing the Island heritage; the "Men of the Deeps" chorus was assisted in order to provide concerts of mining songs for tourists, and strolling pipers entertained visitors at Ingonish and Iona.

A boat bought by the corporation was leased to a private operator to provide very attractive cruises to the Bird Islands; change and food facilities were established at beaches at Margaree Harbour and North Sydney; and a beach and camp ground on St. Andrew's Channel were bought by the corporation and leased for operation. Devco also participated with a private operator in testing the potential of Cape Breton as a place for scuba diving enthusiasts.

An important exploration project was carried out at Port Morien, where the cliffs were the site of the first coal mining in North America, undertaken by the French in 1720. The findings from this excavation are expected to provide the basis for a unique tourist attraction.

One 1973 venture - a "mini bus" service from the ferry terminal at North Sydney - was not a success, but in general the year's experience fully confirmed the corporation's plans for carrying forward the interest attractions program in 1974.

The corporation sees its role in tourist development as being primarily to make Cape Breton's natural and historic attractions more available and more interesting to the visitor. When people therefore spend more time in Cape Breton, the private sector should be able to make most of the response to the increased demand for accommodation and meals and other commercial services. But while this is necessarily the basic relationship, there are some situations where the development of interest attractions will not be effective unless commercial facilities are established by Devco initiative, somewhat in anticipation of the growth of demand rather than in succession to it.



Accordingly, the corporation has a specialized role to play in some private sector developments. For this reason, construction of the Highland Heights Inn at Iona had been undertaken in 1972. Offers were sought from potential tenants, and the outcome was a three-year lease with an option for the operator to purchase. The operation in 1973 fulfilled expectations for the first year in what had hitherto been an area of very little tourist development.

The corporation also contributed part of the loan financing to a licensed restaurant and aquarium in a strategic location at St. Ann's, and to the improvement of a camping facility at Isle Madame. The "bed and breakfast" experiment, initiated in 1972, operates successfully and the corporation will expand it in response to further private interest.

The feasibility of other key accommodation and restaurant developments was studied in co-operation with several potential private investors.

#### Darr (Cape Breton) Limited

Cabot House operated with its apartments fully leased throughout the year, and the leasing of office space was almost complete. The adjoining Holiday Inn, operated under management contract, showed a substantial increase in business. Darr's operating income improved from \$163,422 to \$314,098 in 1973; capital advances from the corporation were reduced by \$214,000, but Devco made provision against interest of \$247,918 due for the year.

## Community Services

The corporation continued its close co-operation with provincial and municipal authorities in matters of planning and land use. Contributions were again made to the Planning Commission of Cape Breton County, and for the first time funds for development planning were also provided to the other three counties of the Island. A number of gifts of land were made to municipalities for public purposes, and some land redundant to the corporation's needs was sold. In addition to the fulfilment of past commitments, assistance was given or committed to a variety of community projects contributing to development.

The corporation again enjoyed fruitfully co-operative relationships with many community organizations as well as with government agencies at all levels.

The expanded scholarship program operated successfully and the Industrial Development Division took over responsibility for the apprenticeship program hitherto operated in the Coal Division, with a view to broadening it for development purposes. Corporation staff participated in the planning for an amalgamated post-secondary college in Cape Breton; the corporation expects that this institution can enhance the development effectiveness of scholarships and apprenticeships.

## Financial

Total development outlays (excluding loans but including direct investments as well as grants and the operating deficit of the Point Edward Industrial Park) were \$3,738,823 in 1973, against \$2,516,117 in 1972.

Loans made in 1973 totalled \$512,091, against \$424,172 in 1972. In contrast to some earlier years, the additional provisions necessary for irrecoverable amounts were small, and \$1,163,394 was received in repayments and conversions. The total loans outstanding at December 31, 1973, were \$4,645,083, compared with \$5,323,395 a year earlier.

### Results

The effectiveness of the development program has to be measured by its contribution to increased opportunities of continuing employment in Cape Breton. This is not easy to estimate. It is clear and definite that Cabotcraft, for example, would not be in Cape Breton without the corporation; and that, when in production on the scale now organized, it will employ between 50 and 60 people. But there are many cases where the effects of Devco's program cannot be stated so precisely. Oyster production will employ very few people in year-round jobs, any more than does (say) grain-growing on the Prairies. But this does not make its contribution to income in Cape Breton any less real. The important effect of a number of the corporation's programs will be that people can earn a satisfactory annual income by combining different seasonal occupations.

In 1973 total wages paid in Nova Scotia, divided by the average employed work force, produced annual wage earnings per full-time job of \$5,992. Accordingly, in order to estimate the employment value of projects such as oysters, it is reasonable to divide the expected net income to oystermen (at present prices) by \$6,000, in order to express the program's consequences in the equivalent of continuing full-time jobs. From the income estimate referred to earlier, the resulting calculation is 210 full-time jobs.

If this method of estimating is used for programs such as oyster production, and added to the precise job figures for particular projects, an encouraging result is obtained. The activity so far undertaken by the corporation, under the 1973-77 development program, will directly produce the income equivalent of 1,200 full-time jobs.

This estimate takes no account of the expected results of projects now in the experimental phase. For example, marine farming is credited only with the benefits of oyster production. The corporation is fairly confident that in fact Cape Breton will in a few years' time be getting much more income from other marine farming than from oyster production alone. But since the other activities are as yet experimental, and precise production plans have not been formulated, they are ignored in the present calculation of benefits.

To avoid misunderstanding, it must also be emphasized that the investment in these 1,200 permanent jobs will not be the few million dollars so far spent. The jobs and earnings are the expected results from the undertakings as now organized. The sheep program, for example, involves a commitment to substantial investments in ewe lambs in 1974 and 1975; only after that will the expected level of earnings be realized.

The estimates are, however, strictly confined to the projects as now set up. Though the corporation believes that in some cases expansion is very likely to be practicable, and the employment will therefore be greater, no such hopes are reflected in the estimates. They are, in that sense, cautious; but it must equally be said that there is no allowance for the possibility that some projects may fail.

The employment estimate is, however, cautious in another sense. It takes no account of indirect benefits. These are of two kinds. First, when some Cape Bretoners have additional earnings, they spend the income in part on buying more goods and services produced by other Cape Bretoners. To that extent, there is a secondary increase in earnings and employment. Secondly, when a number of new industries have developed, they require materials and components which it may become economic to produce in Cape Breton, or the products of the first industry may themselves become the materials making a second industry possible. These are the linkages that influence industry towards agglomeration.

In the present stage of the Cape Breton economy, there are not many activities with strong linkages. And consumers spend a lot of their money on things made elsewhere. Therefore, when a new industry is established, its indirect benefits are not at present as local as they would be in many areas. They should improve as development progresses. Even now, however, they can be cautiously counted as at least 50 per cent of the direct benefits. That is to say, every full-time job that is created, by selling goods and services to people outside Cape Breton, leads to half a job from additional transactions among Cape Bretoners.

Thus, if the direct benefits of the development program are 1,200 continuing jobs, the total benefits are 1,800 jobs.

It will be possible to make such calculations more accurately and more confidently in future annual reports, as the corporation's work progresses. But this first rough estimate does illustrate the encouraging results achieved from the start of the new development program.

## CORPORATE ORGANIZATION

The term of Dr. K.A. West, who has served as a Director of the corporation since its early days, expired in April. His colleagues were grateful that he was re-appointed.

Ian MacKeigan Q.C. necessarily retired from the Board on his appointment as Chief Justice of Nova Scotia. Although he was a Director for only a short time, the loss of his wise counsel was much regretted.

Mr. G.R. Matheson Q.C. of Halifax was appointed to the vacancy on the Board.

The Board, which held six meetings during the year, expresses its appreciation to all the officers and staff of the corporation. While the tasks of the corporation remain difficult, and its handicaps are still severe, the energy, quality and team work of the effort now being made throughout the corporation provide good grounds for confidence.

In November Mr. C.D. Burchell Q.C., who has made an outstanding contribution as legal counsel to the corporation and recently also as secretary, informed the corporation of his intention to return to private practice. He will be sorely missed by all his colleagues.

In consequence, Mr. B.R. McDade was in November appointed Vice-President and Secretary of the corporation. Mr. McDade's former place as Vice-President (Coal Division) was filled by the appointment of Mr. John Bardswich, previously General Manager of Mining. At the same time Mr. John Thomas, who is responsible for coal preparation and utilization, including the operation of the Devco railway, was promoted to the rank of Vice-President.



## BOARD OF DIRECTORS

President and Acting Chairman	Tom Kent, Sydney, Nova Scotia
Directors	K.A. West, Willowdale, Ontario
	D.W.R. Haysom, Sydney, Nova Scotia
	H.A. Renouf, Halifax, Nova Scotia (retired February 28)
	Ian MacKeigan, Q.C., Halifax, Nova Scotia (appointed March 1, retired October 16)
	Teresa MacNeil, Antigonish, Nova Scotia (appointed March 1)
	Daniel Munroe, Glace Bay, Nova Scotia (appointed March 1)
	G.R. Matheson, Q.C., Halifax, Nova Scotia (appointed December 6)

## OFFICERS

President and Chief Executive Officer	T. Kent
Vice-President and Secretary	B.R. McDade
Vice-Presidents	J.A. Teeter
	J. Bardswich
	J. Thomas
Treasurer	K. Sanderson

## OFFICES

Head Office and Industrial Development Division	Cabot House, Sydney 902-539-6300 (P.O. Box 1330, Sydney)
Coal Division	Devcoal Building, Glace Bay 902-562-5525 (P.O. Box 2500, Sydney)

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1973





# TOUCHE ROSS & CO.

230 CABOT HOUSE  
500 KINGS ROAD  
SYDNEY, NOVA SCOTIA  
(902) 564-4517

## AUDITORS' REPORT

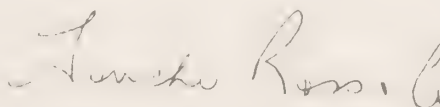
To The Honourable  
The Minister of Regional Economic Expansion  
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheets of the Coal Division and the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at December 31, 1973, and the related operating statements, and statements of source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiary have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of The Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, subject to such adjustments as may result from final determination of the amounts payable, if any, in connection with the claim as explained in Note 7 to the financial statements of the Coal Division, and except for the non-consolidation of the Coal and Industrial Development Divisions referred to in the previous paragraph, these financial statements are properly drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Corporation as at December 31, 1973, and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for the changes, with which we concur, as outlined in Note 3 to the financial statements of the Coal Division, and Note 3 to the financial statements of the Industrial Development Division.

Also, in our opinion proper books of account have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the powers of the Corporation.

  
Chartered Accountants

Sydney, Nova Scotia  
February 14, 1974



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 1973

---

1. The Cape Breton Development Corporation acquired on March 30, 1968, under the authority of Section 9 of the Cape Breton Development Corporation Act, lands and personal property located on the Island and interests in land and personal property located under waters adjacent thereto, that constituted or formed part of the works and undertakings operated or carried on by Dominion Coal Company Limited, Nova Scotia Steel and Coal Company Limited, The Dominion Rolling Stock Company Limited, Sydney and Louisbourg Railway Company, The Scotia Rolling Stock Company Limited, and the Cumberland Railway Company (the Companies). Final settlement between the Companies and the Government for the above acquisition was made in 1972.

2. Accounts receivable

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Government of Canada supplementary grants for mining losses	\$2,959,000	\$ -
Trade	2,660,784	11,468,868
Employees (current)	111,594	92,848
Miscellaneous	<u>-</u>	<u>136,076</u>
	<u>\$5,731,378</u>	<u>\$11,697,792</u>

3. Inventory: Coal, coke and by-products

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Coking coal - own production	\$ -	\$ 466,000
- purchased	-	2,301,878
Other coal	219,702	785,916
Coke and by-products	-	725,305
Fines	<u>784,243</u>	<u>-</u>
	<u>\$1,003,945</u>	<u>\$4,279,099</u>

Coal inventories are valued at the average price obtainable on the open market, which is less than cost.

During the year the Corporation commenced reclaiming and marketing fines, which had previously been disregarded. Accordingly, an adjustment was made to set up these fines at their estimated net realizable value. The corresponding credit to operating account is included as an extraordinary item (Note 11).

Cape Breton Development Corporation  
Coal Division

Page 2

Notes to the Financial Statements  
December 31, 1973

4. During that part of the year when the Coke Ovens were owned by the Corporation, coking coal produced was transferred to the Coke Ovens operation at prices calculated to be equivalent to the cost (F.O.B. Eastern Seaboard) of coking coal from American sources, which was lower than the Corporation's cost of production.

5. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

6. As at December 31, 1973 the Coal Division has made major purchase commitments totalling approximately \$8,600,000 for capital items.

7. A claim of approximately \$2,633,531 has been made against the Corporation under the provisions of a charter for shipping coal, in respect of reduction in cargo shipped in 1969, 1970, 1971 and 1972. To date no direct proceedings against the Corporation have been initiated, but on May 10, 1973 the claimant asserted the same claim in the context of the liquidation proceedings of one of the predecessor companies, and the Corporation has been joined as a party to the proceedings. As of this date no judicial determination of the claim has been made. In an earlier year an interim provision of \$250,000 was made for possible claims under this contract. The claimant has indicated that it will pursue the matter through arbitration or litigation, which the Corporation intends to oppose as to the entire claim.

8. In 1973 the Corporation sold its Coke Oven assets for \$10,000,000. As part of this transaction it made a payment of equal amount in full settlement of claims arising from inability to supply coke in 1971 and 1972 in quantities as specified under a contract. Half of this amount had been provided for in prior years' operating statements. As a part of the same transaction the Corporation received payment in full of amounts owing by the purchaser on account of receivables and inventories.



Cape Breton Development Corporation  
Coal Division

Notes to the Financial Statements  
December 31, 1973

Page 3

9. The unfunded actuarial liability of the Cape Breton Development Corporation Non-Contributory Pension Plan was \$11,528,762 at December 31, 1970. The Plan was adjusted effective November 1, 1971, resulting in an increase in the unfunded liability of \$389,974; and adjusted again effective July 1, 1973, resulting in a further increase in the unfunded liability, which has not as yet been actuarially determined but is estimated to be approximately \$1,326,000.

No provision for this liability has been included in the accounts as of December 31, 1973. The recommended minimum annual payment into the fund is \$1,391,028. During the current year, pension costs exceeded this amount. It is anticipated that when current annual pension costs are less than the recommended annual payment necessary to fund this liability, a fund will be created.

10. The Corporation had eight directors during the year, whose aggregate remuneration for the year as directors was \$12,183 (1972 - \$13,196). The Corporation had seven officers during the year, whose aggregate remuneration for the year as officers was \$207,672 (1972 - \$187,197). One of the officers was also a director during the year.

11. Prior period adjustments include the following:

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Inventory adjustment	\$ -	\$1,300,000
Adjustment of coke oven gas sales for prior years	-	1,035,314
Lump sum wage payment	-	(400,784)
Surcharges on 1968 and 1969 vacation pay not collectible from the Companies	-	(38,936)
Overage on final disposal of U.S. High Vol. coal	<u>891,339</u>	<u>-</u>
	<u>\$891,339</u>	<u>\$1,895,594</u>
Extraordinary items include the following:		
Estimated net realizable value of fines at Princess Colliery	<u>\$784,243</u>	<u>\$ -</u>

12. The Coal Division is financed by way of Votes of the Parliament of Canada. Vote 35 is for operating purposes and Vote 40 for capital expenditures.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

STATEMENT OF PROPRIETOR'S EQUITY  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Balance at January 1	\$35,075,947	\$24,589,395
Add: Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 35 (Note 12)	30,434,000	32,625,000
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 40 (Note 12)	1,966,000	9,459,000
Assets acquired as a result of expropriation settlement by the Government of Canada with the Companies	<u>-</u>	<u>6,714,569</u>
	<u>67,475,947</u>	<u>73,387,964</u>
Deduct: Mining losses	31,459,028	32,594,705
Expropriation expenses	953	20,597
Write-off on disposal of coke ovens (Note 8)	1,034,743	-
Depreciation of fixed assets (Note 5)		
- years 1968-1971	-	3,060,432
- current year	<u>3,140,581</u>	<u>2,636,283</u>
	<u>35,635,305</u>	<u>38,312,017</u>
Balance at December 31	<u><u>\$31,840,642</u></u>	<u><u>\$35,075,947</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF OPERATING RESULTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Colliery operating loss (statement attached)	\$19,012,760	\$19,069,145
Coke ovens operating loss (statement attached)	2,521,131	6,338,786
Devco Railway operating loss (statement attached)	<u>113,374</u>	<u>245,621</u>
	21,647,265	25,653,552
Other income	<u>(518,089)</u>	<u>(208,109)</u>
Other expenses		
Depreciation (Note 5)	3,140,581	2,636,283
Cost of coke settlement (Note 8)	5,000,000	2,500,000
Pre-retirement leave	5,303,469	4,975,239
Pensions	<u>1,701,965</u>	<u>1,569,617</u>
	15,146,015	11,681,139
Operating loss for the year	36,275,191	37,126,582
Deduct: Extraordinary item - wash plant fines (Notes 3 and 11)	784,243	-
Prior year adjustments (Note 11)	891,339	1,895,594
Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 5)	<u>3,140,581</u>	<u>2,636,283</u>
Net mining loss for the year	<u>\$31,459,028</u>	<u>\$32,594,705</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

STATEMENT OF COLLIERY OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Coal sales	\$15,352,816	\$12,035,899
Coal transfers to coke ovens (Note 4)	<u>3,325,544</u>	<u>5,768,629</u>
	18,678,360	17,804,528
Deduct: Delivery and distribution expenses	<u>2,977,128</u>	<u>2,905,683</u>
Net sales from collieries	<u>15,701,232</u>	<u>14,898,845</u>
Cost of sales		
Wages	14,162,545	14,937,092
Wage surcharges	4,161,337	4,140,493
Repairs	4,230,888	3,980,033
Materials and supplies	2,047,807	1,977,536
Administration	3,494,157	3,217,325
General expense	2,345,920	2,102,643
Power	1,176,108	1,725,717
Washing costs	1,439,573	1,044,214
Salaries	542,424	716,191
Salary surcharges	<u>81,019</u>	<u>93,964</u>
	33,681,778	33,935,208
Add: Decrease in coal inventory (Note 3)	<u>1,032,214</u>	<u>32,782</u>
Cost of sales	<u>34,713,992</u>	<u>33,967,990</u>
Colliery operating loss	<u>\$19,012,760</u>	<u>\$19,069,145</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF COKE OVENS OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Sale of coke	\$3,322,408	\$4,966,474
Sale of by-products	<u>811,145</u>	<u>853,773</u>
Total sales	<u>4,133,553</u>	<u>5,820,253</u>
Cost of sales		
Cost of coal carbonized		
- own production (Note 4)	3,325,544	5,768,629
- imported	<u>869,224</u>	<u>2,128,751</u>
	<u>4,194,768</u>	<u>7,897,380</u>
Operating costs		
Wages and surcharges	1,025,720	2,828,363
Mobile equipment	156,024	109,551
Repairs	65,965	436,128
Materials and supplies	116,107	226,042
General expenses	114,464	271,426
Power	59,149	168,017
Administration	30,000	90,000
Salaries and surcharges	52,560	150,301
Property taxes	85,397	247,797
Tar expenses	<u>29,225</u>	<u>60,372</u>
	<u>1,734,611</u>	<u>4,587,997</u>
Net decrease (increase) in coke and by-product inventory (Note 3)	<u>725,305</u>	<u>(326,338)</u>
Cost of sales	<u>6,654,684</u>	<u>12,159,039</u>
Coke ovens operating loss	<u>\$2,521,131</u>	<u>\$ 6,338,786</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF DEVCO RAILWAY OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Income	<u>\$3,082,596</u>	<u>\$2,636,934</u>
Costs		
Maintenance of way	652,648	364,084
Maintenance of equipment	585,364	600,791
Transportation	1,388,540	1,316,038
Traffic and general	<u>569,418</u>	<u>601,642</u>
	<u>3,195,970</u>	<u>2,882,555</u>
Operating loss	<u>\$ 113,374</u>	<u>\$ 245,621</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Source of funds		
Payments by Canada in respect of		
- mining losses - Vote 35 (Note 12)	\$30,434,000	\$32,625,000
- capital expenditures - Vote 40 (Note 12)	1,966,000	9,459,000
Proceeds on disposal of coke ovens (Note 8)	10,000,000	-
Expropriation settlement (Note 1)	<u>-</u>	<u>6,714,569</u>
	<u>42,400,000</u>	<u>48,798,569</u>
Reduction in term receivables		
- the Companies	-	2,772,033
- employees' advances	<u>-</u>	<u>56,883</u>
	<u>-</u>	<u>2,828,916</u>
	<u>-</u>	<u>51,627,485</u>
Application of funds		
Net mining losses	31,459,028	32,594,705
Expenditure on fixed assets	12,306,995	13,931,618
Expenses in respect of expropriation	<u>953</u>	<u>20,597</u>
	<u>43,766,976</u>	<u>46,546,920</u>
Reduction in long-term payables		
- the Companies	<u>-</u>	<u>3,858,870</u>
	<u>43,766,976</u>	<u>50,405,790</u>
Net increase (decrease) in working capital	<u>\$(1,366,976)</u>	<u>\$ 1,221,695</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

in behalf of the Board

TOM KENT  
Director

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. The Industrial Development Division is financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament has voted \$7,000,000 for this purpose during the fiscal year which will end March 31, 1974. Of this amount the Corporation had at December 31, 1973 drawn \$5,247,000.

2. As at December 31, 1973 the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans totalling approximately \$2,475,000 over and above the amounts included in the financial statements at that date.

The Corporation has also guaranteed a bank loan of \$27,000,000 in connection with a project, and is committed to guarantee loans of up to \$70,000,000 in connection with another project.

3. The Corporation beneficially owns all the outstanding shares of Darr (Cape Breton) Limited. The financial statements of the two companies are being presented on a consolidated basis for 1973, and the 1972 comparative figures have been restated. Interest on loans from the Corporation to Darr (Cape Breton) Limited of \$247,918 (1972 - \$256,382) has been eliminated on consolidation.

Late in 1973 the Corporation invested \$60,000 to acquire 60% of the shares in a new subsidiary company, which is still in the product-development stage and has made no profits or losses. Its results have not been presented on a consolidated basis.

4. On July 1, 1971 Darr (Cape Breton) Limited entered into a management agreement with Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited for the operation of the motel building. Subject to options contained within the agreement, it shall remain in force until October 31, 1996.

5. On December 1, 1969 the Corporation took occupation of and assumed managerial responsibility for the Point Edward establishment, which up to that time had been managed and operated by the Ministry of Transport. On March 25, 1974

Cape Breton Development Corporation  
Industrial Development Division

Page 2

Notes to the Consolidated Financial Statements  
December 31, 1973

title was transferred, and an amount of \$65,000 is payable to the Corporation on account of past and future liabilities for certain employee benefits. As no values were determined for the assets acquired, and no payment is to be made for them, no amount has been set up in connection therewith in the records or financial statements.

6. The Corporation had eight directors during the year, whose aggregate remuneration for the year as directors was \$12,183 (1972 - \$13,196). The Corporation had seven officers during the year, whose aggregate remuneration for the year as officers was \$207,672 (1972 - \$187,197). One of the officers was also a director during the year.

.....



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Development expenses		
Industrial surveys and grants	\$ 631,551	\$ 706,672
Point Edward Industrial Park operations	693,163	432,740
Marine farming operations	442,728	199,747
Sheep farming operations	53,615	17,115
Other primary production	22,878	-
Tourist operations and grants	320,581	344,361
Scholarship and apprenticeship programs	882,357	127,358
Grants for municipal and community planning, and projects	373,653	438,714
Grants for sewer and water	<u>318,297</u>	<u>249,410</u>
	<u>3,738,823</u>	<u>2,516,117</u>
Administration expenses		
Salaries and directors' fees	383,002	311,691
Office and miscellaneous expenses	168,939	80,801
Professional fees	40,947	43,427
Travelling expenses	<u>27,462</u>	<u>22,639</u>
	<u>620,350</u>	<u>458,558</u>
Depreciation (other than real estate operations)	101,302	-
Provision for unrecoverable loans	<u>55,194</u>	<u>251,158</u>
	<u>156,496</u>	<u>251,158</u>
Operating expenses	<u>4,515,669</u>	<u>3,225,833</u>
Deduct: Interest income	561,425	373,505
Net income (loss) from subsidiary's real estate operations (statement attached) (Note 3)	<u>144,425</u>	<u>(120,006)</u>
	<u>705,850</u>	<u>253,499</u>
Net expense for the year	<u>\$3,809,819</u>	<u>\$2,972,334</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

STATEMENT OF SUBSIDIARY'S REAL ESTATE OPERATION  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Income		
Apartment and office rentals	\$383,202	\$304,875
Operating income of motel	244,626	156,146
Sundry	<u>5,235</u>	<u>1,990</u>
	<u>633,063</u>	<u>463,011</u>
Expenses		
Building maintenance	119,174	104,091
General and administration	28,716	30,351
Insurance and taxes	171,075	165,147
Depreciation	169,673	166,695
Prior period adjustment - municipal taxes	<u>-</u>	<u>116,733</u>
	<u>488,638</u>	<u>583,017</u>
Net income (loss) (Note 3)	<u>\$144,425</u>	<u>\$(120,006)</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Source of funds:		
Payments from Canada (Note 1)	\$5,247,000	\$1,500,000
Grants from Canada	-	67,100
Grants from Nova Scotia	-	2,185,921
Net realization on properties and loans	633,983	11,693
Repayment of loans	529,411	1,021,620
Items not requiring an outlay of cash		
- depreciation	270,975	166,695
- provision for doubtful loans	<u>55,193</u>	<u>251,158</u>
	<u>6,736,562</u>	<u>5,204,187</u>
Application of funds		
Loans	512,091	424,172
Capital expenditures		
- industrial parks	76,137	11,374
- tourist facilities	915,930	377,651
- primary industry and other	96,361	78,661
- buildings	312,472	-
Expenditures on rental buildings and equipment	110,165	122,809
Investment in shares (Note 3)	60,000	-
Consolidated operating expenses (net of income)	<u>3,809,819</u>	<u>2,972,334</u>
	<u>5,892,975</u>	<u>3,987,001</u>
Net increase in working capital	<u>\$ 843,587</u>	<u>\$1,217,186</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.









SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1973

1973	1972
Provenance des fonds	
Palements du Canada (note 1)	\$1,500,000
Subventions du Canada	67,100
Subventions de la Nouvelle-Ecosse	2,185,921
Profits nets sur biens-fonds et prêts	11,693
Remboursement de prêts	1,021,620
Postes n'exigeant pas de fonds	
- amortissement	166,695
- provision pour prêts douteux	251,158
	5,204,187
Affectation des fonds	
Prêts	
Dépenses en immobilisations	424,172
- parcs industriels	11,374
- installations touristiques	377,651
- industrie primaire et autres	78,661
- bâtiments	-
Location de bâtiments et de matériel	122,809
Achat d'actions (note 3)	-
Dépenses d'exploitation consolidées (nettes de revenu)	2,972,334
	3,987,001
Augmentation nette du fonds de roulement	\$1,217,186
	\$ 843,587

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DU CAP-BRETEN  
DIVISION DU DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
ETAT D'EXPLOITATION DES BIENS IMMOBILIERS DE LA FILIALE  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1973

1973	1972
Revenus	
Location d'appartements et de bureaux	\$383,202
Revenu d'exploitation du motel	244,626
Divers	5,235
	<u>633,063</u>
Dépenses	
Entretien des bâtiments	119,174
Administration et dépenses générales	28,716
Assurance et taxes	171,075
Amortissement	169,673
Redressement pour période antérieure - taxes municipales	-
	<u>488,638</u>
Revenu net (perte) (note 3)	\$144,425
	<u>\$ (120,006)</u>

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
ÉTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1973

1972	1973
\$ 706,672	\$ 631,551
432,740	693,163
199,747	442,728
17,115	53,615
-	22,878
344,361	320,581
127,358	882,357
438,714	373,653
249,410	318,297
2,516,117	3,738,823
311,691	383,002
80,801	168,939
43,427	40,947
22,639	27,462
458,558	620,350
-	101,302
251,158	55,194
251,158	156,496
3,225,833	4,515,669
373,505	561,425
(120,006)	144,425
253,499	705,850
\$2,972,334	\$3,809,819

Dépense nette pour l'année

Moins: Intérêt  
Revenu net (perte) d'exploitation des biens  
immobiliers de la filiale (état ci-joint)  
(note 3)

Dépenses d'exploitation

Amortissement (autre que l'exploitation des  
biens immobiliers)  
Provision pour les prêts irrécouvrables

Dépenses d'administration

Salaires et jetons des administrateurs  
Frais de bureau et divers  
Honoraires  
Dépenses de voyage

Dépenses de développement  
Etudes et subventions industrielles  
Exploitation du parc industriel de Point Edward  
Élevage marin  
Élevage de moutons  
Autre production primaire  
Administration touristique et subventions  
Programmes de bourses et de formation  
Subventions pour planification municipale et  
communautaire, et projets  
Subventions pour services d'égouts et d'eau

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

Société de développement du Cap-Breton  
Division du développement industriel

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 1973

titres ont été transférés et un montant de \$65,000, à valoir sur des obligations passées et futures à l'égard de certains avantages offerts aux employés, demeure payable à la Société. Comme on n'a pas déterminé la valeur de l'actif acquis et qu'aucun versement n'a été effectué à leur égard, aucun montant n'a été porté aux livres ou aux états financiers.

6. La Société comptait huit administrateurs dont la rémunération totale, à ce titre, s'est élevée à \$12,183 pour l'année comparativement à \$13,196 en 1972. La rémunération totale des sept dirigeants, en tant que dirigeants de la Société, a été de \$207,672 (\$187,197 en 1972). L'un de ces dirigeants remplissait également les fonctions d'administrateur au cours de l'année.

\* \* \* \* \*

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
LE 31 DÉCEMBRE 1973

1. La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de \$7,000,000 pour l'année financière qui prendra fin le 31 mars 1974. Au 31 décembre 1973, la Société avait puise \$5,247,000 à même ces fonds.

2. Au 31 décembre 1973, les engagements de la Division du développement industriel au chapitre des dépenses et des prêts dépassaient d'environ \$2,475,000 les montants portés aux états financiers à cette date.

La Société a également garanti un prêt bancaire de \$27,000,000 touchant un projet et s'est engagée à garantir des prêts pouvant atteindre \$70,000,000 dans le cadre d'un autre projet.

3. La Société est propriétaire-bénéficiaire de toutes les actions en circulation de la *Darr (Cape Breton) Limited*. Les états financiers des deux sociétés sont présentés sous forme consolidée pour 1973, et les chiffres comparatifs pour 1972 ont été réinscrits. L'intérêt de \$247,918 (1972 - \$256,382) sur les prêts que la Société a consentis à la *Darr (Cape Breton) Limited* a été éliminé suite à la consolidation.

Vers la fin de 1973, la Société a consacré \$60,000 à l'achat de 60 p. 100 des actions d'une nouvelle filiale qui en est encore à l'étape de la mise au point du produit et n'a réalisé ni profits ni pertes. On n'en a donc pas tenu compte dans les états consolidés.

4. Le 1<sup>er</sup> juillet 1971, la *Darr (Cape Breton) Limited* a conclu une entente de gestion avec la *Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited* aux fins d'exploitation du motel. Sous réserve des options prévues aux termes de l'entente, cette dernière sera en vigueur jusqu'au 31 octobre 1996.

5. Le 1<sup>er</sup> décembre 1969, la Société a pris possession de l'établissement de Point Edward et en a assumé la responsabilité administrative; cet établissement était géré et exploité par le ministère des Transports. Le 28 mars 1973, les



SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(constituée en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

DIVISION DU DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL

Et Darr (Cape Breton) Limited, filiale à part entière

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>		<u>1973</u>	<u>1972</u>
<u>ACTIF</u>			<u>PASSIF</u>		
Disponibilités			Exigibilités		
Encaisse	\$ 4,609,316	\$ 4,155,613	Comptes à payer (note 2)	\$ 548,528	\$ 349,263
Comptes et intérêts à recevoir	647,511	172,330			
Sommes à recouvrer de la province de la Nouvelle-Ecosse	14,677	34,785			
Stocks au prix coûtant	146,398	12,322			
	<u>5,417,902</u>	<u>4,375,050</u>			
Immobilisations			<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Prêts	4,645,083	5,323,395	Capital social consolidé au 1er janvier (note 3)	14,767,495	13,986,808
Achat d'actions (note 3)	60,000	-	Reçu au cours de l'année - du Canada (note 1)	5,247,000	1,567,100
	<u>4,705,083</u>	<u>5,323,395</u>	- de la Nouvelle-Ecosse	-	2,185,921
Location-bâtiments et matériel	5,014,334	4,904,169		20,014,495	17,739,829
Biens-fonds	152,150	180,334			
Dépenses en immobilisations			Moins: Dépenses d'exploitation consolidées		
- parcs industriels	201,717	125,580	(nettes de revenu)	3,809,819	2,972,334
- installations touristiques	1,293,581	377,651			
- industrie primaire et autres	175,022	78,661	Capital social consolidé au 31 décembre	16,204,676	14,767,495
- bâtiments	312,472	-			
	<u>7,149,276</u>	<u>5,666,395</u>			
Moins: Amortissement accumulé					
	519,057	248,082			
	<u>6,630,219</u>	<u>5,418,313</u>			
	<u>\$16,753,204</u>	<u>\$15,116,758</u>			

Au nom du Conseil:

administrateur

administrateur

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ÉTAT DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1973

1972	1973	
\$32,625,000	\$30,434,000	Provenance des fonds
9,459,000	1,966,000	Versements par le Canada à l'égard des
-	10,000,000	- pertes minières - crédit 35 (note 12)
6,714,569	-	- dépenses en immobilisations - crédit 40 (note 12)
48,798,569	42,400,000	Recettes de la vente des fours à coke (note 8)
2,772,033	-	Règlement d'expropriation (note 1)
56,883	-	Diminution des effets à recevoir à terme
2,828,916	-	- Les Sociétés
51,627,485	42,400,000	- avances aux employés
32,594,705	31,459,028	Affectation des fonds
13,931,618	12,306,995	Pertes minières nettes
20,597	953	Dépenses à l'égard de l'actif immobilisé
46,546,920	43,766,976	Dépenses d'expropriation
3,858,870	-	Diminution des effets à payer à long terme
50,405,790	43,766,976	- Les Sociétés
\$ 1,221,695	\$(1,366,976)	Augmentation (diminution) nette du fonds de roulement

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ETAT D'EXPLOITATION DU CHEMIN DE FER DE LA DEVO  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1973

	1973	1972
Revenu	\$3,082,596	\$2,636,934
Frais		
Entretien de la voie	652,648	364,084
Entretien du matériel	585,364	600,791
Transport	1,388,540	1,316,038
Trafic et frais généraux	569,418	601,642
	3,195,970	2,882,555
Perte d'exploitation	\$ 113,374	\$ 245,621

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.



SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

ETAT D'EXPLOITATION DES FOURS A COKE  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1973

1972	1973
\$ 4,966,474	\$3,322,408
853,779	811,145
5,820,253	4,133,553
Ventes totales	
Coût des ventes	
Coût du charbon cokéfié	
- produit sur place (note 4)	
- importé	
5,768,629	3,325,544
2,128,751	869,224
7,897,380	4,194,768
Frais d'exploitation	
Salaires et suppléments de salaires	
2,828,363	1,025,720
109,551	156,024
436,128	65,965
226,042	116,107
271,426	114,464
168,017	59,149
90,000	30,000
150,301	52,560
247,797	85,397
60,372	29,225
Coaltar (dépendances)	
Impôt foncier	
Traitements et suppléments de traitements	
Administration	
Energie	
Frais généraux	
Matériels et fournitures	
Réparations	
Matériel mobile	
Frais d'exploitation	
Salaires et suppléments de salaires	
1,025,720	1,025,720
156,024	156,024
65,965	65,965
116,107	116,107
114,464	114,464
59,149	59,149
30,000	30,000
52,560	52,560
85,397	85,397
29,225	29,225
1,734,611	1,734,611
4,587,997	4,587,997
Diminution (augmentation) nette des stocks de coke	
et de sous-produits (note 3)	
725,305	725,305
Coût des ventes	
6,654,684	6,654,684
12,159,039	12,159,039
\$ 6,338,786	\$2,521,131
Perte d'exploitation des fours à coke	

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.



	1972		
Ventes de charbon	\$15,352,816	\$12,035,899	17,804,528
Expédition du charbon aux fours à coke (note 4)	3,325,544	5,768,629	
	18,678,360		17,804,528
Moins: Frais de livraison et de distribution	2,977,128	2,905,683	
	15,701,232	14,898,845	
Ventes nettes des houillères			
Cout des ventes			
Salaires	14,162,545	14,937,092	
Suppléments de salaires	4,161,337	4,140,493	
Réparations	4,230,888	3,980,033	
Matériels et fournitures	2,047,807	1,977,536	
Administration	3,494,157	3,217,325	
Frais généraux	2,345,920	2,102,643	
Energie	1,176,108	1,725,717	
Frais de lavage	1,439,573	1,044,214	
Traitements	542,424	716,191	
Suppléments de traitements	81,019	93,964	
	33,681,778	33,935,208	
Plus: Diminution des stocks de charbon (note 3)	1,032,214	32,782	
	34,713,992	33,967,990	
Cout des ventes			
Perte d'exploitation des houillères	\$19,012,760	\$19,069,145	
	1973	1972	

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

ETAT D'EXPLOITATION  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1973

1973	1972
Pertes d'exploitation des houillères (état ci-joint)	\$19,012,760
Pertes d'exploitation des fours à coke (état ci-joint)	2,521,131
Pertes d'exploitation du chemin de fer de la Devco (état ci-joint)	113,374
	21,647,265
Autres revenus	(518,089)
Autres dépenses	
Amortissement (note 5)	3,140,581
Coût du règlement (note 8)	5,000,000
Retraite anticipée	5,303,469
Pensions	1,701,965
	15,146,015
Perte d'exploitation pour l'année	36,275,191
Moins: Poste extraordinaire - lavage des fines (notes 3 et 11)	784,243
Redressements pour années antérieures (note 11)	891,339
Amortissement non déductible dans la détermination des pertes sur l'exploitation minière (note 5)	3,140,581
Perte nette sur l'exploitation minière pour l'année	\$31,459,028
	\$32,594,705

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DU CAPITAL SOCIAL DU PROPRIÉTAIRE  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1973

1972	1973
\$24,589,395	\$35,075,947
32,625,000	30,434,000
9,459,000	1,966,000
6,714,569	-
73,387,964	67,475,947
32,594,705	31,459,028
20,597	953
-	1,034,743
3,060,432	-
2,636,283	3,140,581
38,312,017	35,635,305
\$35,075,947	\$31,840,642

Solde au 31 décembre

Moins: Pertes sur l'exploitation minière  
Dépenses d'expropriation  
Amortissement sur la vente des fours à coke  
(note 8)  
Amortissement sur l'actif immobilisé (note 5)  
- années 1968-1971  
- année courante

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

\* \* \* \* \*

8. En 1973, la Société a vendu ses fours à coke pour \$10,000,000. Dans le cadre de cette transaction, elle a versé un montant assurant le règlement intégral des créances résultant de son incapacité de livrer, en 1971 et en 1972, la quantité de coke prévue aux termes d'un contrat. La Société avait satisfait la moitié de ce montant dans les états d'exploitation d'années antérieures. Au cours de la même transaction, l'acheteur a versé à la Société le plein montant des sommes dues à valoir sur les stocks et les comptes à recevoir.

9. Le passif actuariel sous le régime de retraite entièrement financé par la Société de développement du Cap-Breton était de \$11,528,762 au 31 décembre 1970. Un redressement apporté au régime le 1er novembre 1971 a entraîné une augmentation de \$389,974 de ce passif non pourvu; un deuxième redressement, en date du 1er juillet 1973, a entraîné une autre augmentation qui n'a pas encore été déterminée par les actuaires, mais qu'on estime à \$1,326,000.

Au 31 décembre 1973, les comptes ne prévoyaient aucune somme pour le règlement de ce passif. Le montant annuel minimal qu'il est recommandé de verser au fonds est de \$1,391,028. Au cours de l'année, les coûts du régime ont dépassé ce montant. On prévoit qu'un fonds sera créé pour couvrir ce passif, lorsque les coûts annuels courants du régime seront inférieurs au versement annuel recommandé.

10. La rémunération totale des huit administrateurs, en tant qu'administrateurs de la Société, a été de \$12,183 pour l'année, comparativement à \$13,196 pour 1972. La rémunération totale des sept dirigeants, en tant que dirigeants de la Société, a été de \$207,672 (\$187,197 en 1972). L'un de ces dirigeants remplissait également les fonctions d'administrateur au cours de l'année.

Société de développement du Cap-Breton  
Division des charbonnages

Notes aux états financiers

31 décembre 1973

Au cours de l'année, la Société a commencé à exploiter et à commercialiser les fines dont elle s'était désintéressée. Aussi a-t-on procédé à un redressement en vue de porter ces fines à leur valeur estimative nette de réalisation. Le crédit correspondant porté au compte d'exploitation fait donc l'objet d'un poste extraordinaire (note 11).

4. La partie de l'année pendant laquelle les fours à coke appartenaient à la Société, le charbon à coke produit a été expédié aux fours à coke à des prix équivalant au coût (f. à b. ports de l'Est) du charbon à coke provenant des Etats-Unis, soit des prix moins élevés que le coût de production enregistré par la Société.

5. La Société a tenu compte de l'amortissement sur l'actif immobilisé. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires l'amortissement ne doit pas servir à déterminer les pertes sur l'exploitation minière. Pour en arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

6. Au 31 décembre 1973, la Division des charbonnages avait contracté d'importants engagements d'un montant total d'environ \$8,600,000 pour l'achat de biens en immobilisations.

7. Une demande d'environ \$2,633,531 a été présentée contre la Société aux

termes d'un contrat d'affrètement, en raison d'une réduction dans l'expédition de marchandises en 1969, 1970, 1971 et 1972. Jusqu'à maintenant, aucune poursuite directe n'a été intentée contre la Société mais, le 10 mai 1973, le demandeur a fait valoir cette même demande dans le cadre des procédures de liquidation d'une des sociétés dévancières, et la Société a été mise en cause. Jusqu'à maintenant, aucune détermination judiciaire de la demande n'a été faite. Au cours d'une année antérieure, on avait constitué une réserve prévisoire de \$150,000 en vue de créer ces éventuelles en rapport avec ce contrat. Le demandeur a mentionné qu'il portait l'affaire devant les tribunaux ou un arbitre. La Société a l'intention de demander le rejet de la demande dans son ensemble.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

LE 31 DÉCEMBRE 1973

1. La Société de développement du Cap-Breton a acquis le 30 mars 1968, aux termes de l'article 9 de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les terrains et les propriétés privées situées dans l'île ainsi que les intérêts dans les terrains et les propriétés privées situés sous les eaux voisines, qui constituaient, en tout ou en partie, les chantiers exploités et les entreprises dirigées par la Dominion Coal Company Limited, la Nova Scotia Steel and Coal Company Limited, The Dominion Rolling Stock Company Limited, la Sydney and Louisbourg Railway Company, The Scotia Rolling Stock Company Limited et la Cumberland Railway Company (Les Sociétés). Au cours de 1972, les Sociétés et le gouvernement se sont finalement entendus sur le prix à payer pour les acquisitions susmentionnées.

2. Comptes à recevoir

Subventions supplémentaires du gouvernement du Canada pour pertes sur l'exploitation minière			
Clients	Employés (à court terme)	Divers	
\$2,959,000	2,660,784	111,594	1973
-	-	-	1972
\$11,468,868	\$11,697,792	136,076	

3. Stocks: Charbon, coke et sous-produits

Charbon à coke - produit - acheté			
Autre charbon	Coke et sous-produits	Fines	
\$ -	219,702	784,243	1973
-	-	-	1972
\$466,000	2,301,878	785,916	
-	725,305	-	
\$4,279,099	\$1,003,945	\$4,279,099	

Les stocks de charbon sont évalués au prix moyen du marché libre qui est inférieur au prix coûtant.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
(constituée en vertu de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

DIVISION DES CHARBONNAGES  
BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1973

	1973	1972		1973	1972
<u>ACTIF</u>					
Disponibilités			Exigibilités		
Encaisse	\$ 3,300,429	\$ 8,303,992	Gouvernement du Canada - avances de		
Comptes à recevoir (note 2)	5,731,378	11,697,792	fonds de roulement remboursables	\$ 3,000,000	\$ 8,500,000
Stocks			Comptes à payer - fournisseurs	1,498,656	965,084
- charbon, coke et sous-produits (note 3)	1,003,945	4,279,099	Salaires et congés courus	2,565,596	3,376,057
- matériels et fournitures d'exploitation	3,969,182	1,999,723	Frais courus	352,220	5,350,652
Frais payés d'avance	146,538	236,455	Retenues (employés) et comptes à		
	<u>14,151,472</u>	<u>26,517,061</u>	payer divers	<u>2,097,578</u>	<u>2,320,870</u>
				9,514,050	20,512,663
Immobilisations					
Biens immobiliers	498,334	498,334			
Mise en valeur de la mine Lingan	15,840,313	8,323,669			
Équipement minier	16,570,830	12,791,571			
Fours à coke	-	10,484,420			
Chemins de fer de la Devco	1,840,172	1,806,026			
Autres immobilisations	1,400,179	973,556			
	<u>36,149,828</u>	<u>34,877,576</u>			
			<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Moins: Réalisations	<u>109,312</u>	<u>109,312</u>	Capital social du Canada		
	36,040,516	34,768,264	Compte de capital social du propriétaire		
Amortissement accumulé (note 5)	<u>8,837,296</u>	<u>5,696,715</u>	sulvant état ci-joint	31,840,642	35,075,947
	<u>27,203,220</u>	<u>29,071,549</u>			
	<u>\$41,354,692</u>	<u>\$55,588,610</u>		<u>\$41,354,692</u>	<u>\$55,588,610</u>

Au nom du Conseil:

administrateur

administrateur

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.



230 CABOT HOUSE  
500 CHEMIN KINGS  
SYDNEY (N.-E.)  
(902) 564-4517

## RAPPORT DES VERIFICATEURS

Au Ministre  
de l'Expansion économique régionale  
Ottawa (Ontario)

Nous avons examiné les bilans de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 décembre 1973 et les états d'exploitation ainsi que de provenance et d'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

On a consolidé les états financiers de la Division du développement industriel et de sa filiale. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

A notre avis, sous réserve des redressements qui peuvent résulter du calcul définitif des sommes payables, le cas échéant, en rapport avec la demande expliquée à la note 7 aux états financiers de la Division des charbonnages, et exception faite de la non-consolidation des divisions des charbonnages et des états financiers ont été dressés de manière à présenter fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1973, ainsi que les résultats de son exploitation et les mouvements de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent à l'exception des changements, qui ont reçu notre approbation, comme l'indiquent la note 3 aux états financiers de la Division des charbonnages et la note 3 aux états financiers de la Division du développement industriel.

A notre avis également, la Société a tenu les livres comptables requis et elle n'a pas outrepassé ses pouvoirs en effectuant les transactions dont nous avons pris connaissance.

*Touche Ross & Cie*  
Comptables agréés

Sydney (Nouvelle-Ecosse)  
le 14 février 1974



SOCIETE DE DEVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
RAPPORT ET ETATS FINANCIERS  
31 DECEMBRE 1973

BUREAUX

Siège social et Division du  
développement industriel

Division des charbonnages

Cabot House, Sydney  
(case postale 1330,  
Sydney)  
902-539-6300

Edifice Devcoal,  
Glace Bay  
(case postale 2500,  
Sydney)  
902-562-5525

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président et président intérimaire  
du conseil d'administration  
Tom Kent, Sydney (Nouvelle-Ecosse)

Membres

K.A. West, Willowdale (Ontario)

D.W.R. Hayson, Sydney (Nouvelle-Ecosse)

H.A. Renouf, Halifax (Nouvelle-Ecosse)

(a démissionné le 28 février)

Ian MacKeigan, C.R., Halifax (Nouvelle-Ecosse)

(nommé le 1<sup>er</sup> mars, a démissionné le 16 octobre)

Teresa MacNeil, Antigonish, (Nouvelle-Ecosse)

(nommée le 1<sup>er</sup> mars)

Daniel Munroe, Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

(nommé le 1<sup>er</sup> mars)

G.R. Matheson, C.R., Halifax (Nouvelle-Ecosse)

(nommé le 6 décembre)

BUREAU

Président et directeur général:

T. Kent

Vice-président et secrétaire:

B.R. McDade

Vice-présidents:

J.A. Teeter  
J. Bardswich  
J. Thomas

Trésorier

K. Sanderson

Par suite de ce départ, M. B.R. McDade, a été nommé vice-président et secrétaire de la Société, en novembre. Le poste de vice-président de la Division des charbonnages laissé vacant par M. McDade, a été comblé par la nomination de M. John Bardswich, auparavant directeur général de l'exploitation des mines. A cette occasion, M. John Thomas, qui était responsable de la préparation et de l'utilisation du charbon, ainsi que de l'exploitation du chemin de fer de la Devco, a été promu au poste de vice-président.

## STRUCTURE DE LA SOCIÉTÉ

Le mandat de M. K.A. West, membre du Conseil d'administration de la Société depuis ses débuts, expirait en avril. Ses collègues ont été heureux que ce mandat ait été renouvelé.

M. Ian MacKeigan, C.R., a dû démissionner du Conseil d'administration à la suite de sa nomination de juge en chef de la Nouvelle-Écosse. Bien qu'il n'ait été membre du Conseil que peu de temps, son départ a été regretté en raison de la sagesse de ses conseils.

M. G.R. Matheson, C.R., de Halifax, a été appelé à remplir le poste vacant au sein du Conseil d'administration.

Le Conseil, qui a tenu six réunions au cours de l'année, tient à exprimer sa gratitude aux cadres et au personnel de la Société pour le travail accompli. Si les tâches de la Société restent difficiles et ses handicaps toujours graves, les efforts énergiques déployés, la qualité de ces efforts et le travail d'équipe accompli à tous les échelons de la Société sont des raisons sérieuses d'être confiants dans l'avenir.

En novembre, M. C.D. Burchell, C.R. qui, à titre de conseiller juridique et, récemment, aussi de secrétaire, a rendu d'éminents services à la Société, a informé cette dernière de son intention de retourner à sa clientèle privée. Son départ sera vivement regretté par tous ses collègues.





augmenter au fur et à mesure que le développement se poursuit. On peut, dès à présent, sans être trop optimiste, les considérer comme représentant 50 p. 100 au moins des avantages directs. Autrement dit, chaque emploi à temps plein créé en vendant des biens et des services à des gens en dehors du Cap-Breton représente un demi-emploi sous forme de transactions supplémentaires entre les habitants du Cap-Breton.

Il s'ensuit que si les avantages directs du programme de développement se chiffrent par 1,200 emplois continus, les avantages totaux sont de 1,800 emplois.

A mesure que la Société poursuivra son oeuvre, il va de soi que dans les futurs rapports annuels, il sera possible de faire ces calculs avec plus d'exactitude et d'autorité. Il reste cependant que ces premiers calculs approximatifs donnent une idée des résultats encourageants obtenus par le lancement du nouveau programme de développement.

Les chiffres estimatifs ne tiennent strictement compte que des projets dans leur ampleur actuelle. Bien que la Société croie que, dans certains cas, ils sont vraisemblablement appelés à prendre plus d'ampleur, ce qui entraînera un accroissement de l'emploi, ces espérances ne sont pas prises en considération dans les calculs. En ce sens, c'est une évaluation prudente; par ailleurs, il faut également dire que les possibilités d'échecs de certains projets ne sont pas d'avantage prises en considération.

L'évaluation est aussi prudente en un autre sens. En effet, elle ne tient pas compte des avantages indirects. Ceux-ci sont de deux espèces. Premièrement, lorsque certains habitants du Cap-Breton disposent de gains supplémentaires, ils dépensent une partie de ceux-ci pour acheter des biens et des services produits par d'autres habitants du Cap-Breton. En ce sens, on peut parler d'un accroissement secondaire en gains et en emplois. Deuxièmement, le développement de plusieurs nouvelles industries signifie que ces industries auront besoin de matériel et de pièces qu'il serait, peut-être, plus économique de produire au Cap-Breton, ou encore les produits de la première industrie pourraient eux-mêmes devenir les matériaux rendant possible une deuxième industrie. Ce sont ces liens d'interdépendance qui poussent l'industrie à s'agglomérer.

Au stade actuel de l'économie du Cap-Breton, il existe peu d'activités qui aient entre elles des liens d'interdépendance très forts. Et les consommateurs dépensent une grande partie de leur argent pour des marchandises fabriquées ailleurs. Par conséquent, à l'heure actuelle, lorsqu'on crée une nouvelle industrie, ses avantages indirects ne sont pas aussi locaux qu'ils le seraient ailleurs. Ces avantages indirects sont appelés à

Si l'on emploie cette méthode d'évaluation pour d'autres programmes du genre de celui d'ostreiculture, et qu'on ajoute les chiffres ainsi obtenus aux nombres précis d'emplois créés par des projets déterminés, on obtient des résultats encourageants. Jusqu'ici les activités de la Société dans le cadre du programme de développement de 1973-1977 produiront, en effet, l'équivalent en revenus de 1,200 emplois à temps plein.

Il n'est pas tenu compte dans cette évaluation des résultats attendus de projets qui en sont actuellement à l'étape de l'expérimentation. Par exemple, les avantages de la production d'huîtres sont imputés à la culture marine. La Société est convaincue qu'en réalité, d'ici à quelques années, le Cap-Breton retirera des revenus plus importants d'autres cultures marines que de l'ostreiculture. Mais comme les autres activités n'en sont encore qu'au stade expérimental, et que l'on n'a pas encore formulé de plans de production précis, ces activités sont passées sous silence dans le calcul des bénéfices actuels.

Pour éviter tout malentendu, il faut aussi souligner que les quelques millions de dollars dépensés jusqu'ici ne sont pas l'investissement destiné à produire ces 1,200 emplois permanents. Les emplois et les gains sont les résultats que l'on attend des seules entreprises mises en place actuellement. En ce qui concerne le programme d'élevage des moutons, par exemple, la Société s'est engagée à investir des montants importants en agnelles, en 1974 et en 1975; ce n'est qu'après cela, que les gains pourront atteindre le niveau escompté.

C'est en fonction du rôle qu'il a joué dans les efforts tendant à créer plus d'emplois permanents au Cap-Breton que le programme de développement doit être évalué. Or, ce rôle n'est pas facile à évaluer. Il ne fait pas de doute, par exemple, que sans la Société, la Cabotcraft ne serait pas installée au Cap-Breton et que, lorsque cette entreprise aura atteint le stade de production actuellement prévu, elle emploiera entre 50 et 60 personnes. Mais il existe d'autres cas - et ils sont nombreux - où il n'est pas possible d'établir avec précision les effets du programme de la Devco. L'ostreiculture ne procurera d'emplois permanents pendant toute l'année qu'à très peu de gens, tout comme la culture des céréales dans les Prairies. Mais l'apport qu'elle représente dans les revenus du Cap-Breton n'en est pas moins réel. Plusieurs des programmes de la Société auront pour effet de permettre aux insulaires de gagner un revenu annuel satisfaisant en exerçant successivement plusieurs emplois saisonniers.

Si l'on divise le total des salaires payés en Nouvelle-Ecosse en 1973, par la population active moyenne, on obtient un chiffre de \$5,992, représentant le salaire annuel d'un emploi à temps plein. Pour estimer la valeur de projets du genre de celui d'ostreiculture en termes d'emplois, il faut donc diviser le revenu net escompté des ostréiculteurs (aux prix actuels) par \$6,000. Le résultat permet de se faire une idée des effets du programme sous forme des emplois à temps plein équivalant à ce revenu. Les calculs effectués à partir du revenu escompté dont il est question ci-dessus donnent 210 emplois à temps plein.

Une fois de plus, la Société a eu des rapports de coopération fructueux avec un grand nombre d'organismes communautaires, ainsi qu'avec des organismes du gouvernement, à tous les échelons.

Le programme élargi d'octroi de bourses s'est poursuivi avec succès, et la Division du développement industriel a repris en main le programme d'apprentissage qui, jusqu'ici, relevait de la Division des charbonnages, dans le but de l'élargir à des fins de développement. Le personnel de la Société a pris part à l'élaboration des plans en vue de l'établissement au Cap-Breton d'un collège postsecondaire fusionné; la Société pense que cette institution est de nature à renforcer l'effet favorable des programmes d'octroi de bourses et d'apprentissage sur le développement.

## Finances

Les dépenses totales de développement de la Société (à l'exception des prêts, mais y compris les placements directs et les subventions ainsi que le déficit d'exploitation du parc industriel de Point Edward) se sont élevées à \$3,738,823 en 1973, contre \$2,516,117 en 1972.

Le total des prêts consentis en 1973 s'est élevé à \$512,091 contre \$424,172 en 1972. Contrairement à certaines années antérieures, les prestations supplémentaires nécessaires pour les montants irrécouvrables ont été minimes et les remboursements ont porté sur un total de \$1,163,394. Le total des prêts non remboursés dus au 31 décembre 1973 s'établissait à \$4,645,083 comparativement à \$5,323,395 l'année précédente.

La Société a continué à travailler en coopération étroite avec les autorités provinciale et municipale en matière de planification et d'utilisation des terrains. Elle a une fois de plus contribué à la Commission de planification du comté du Cap-Breton et, pour la première fois, a fourni à trois autres comtés de l'île des fonds destinés à la planification du développement. Elle a fait don de plusieurs terrains à des municipalités à des fins publiques, et en a vendu d'autres dont elle n'avait plus besoin. En plus de remplir ses obligations passées, elle a soutenu ou s'est engagée à soutenir divers projets communautaires contribuant au développement.

#### Services communautaires

exigibles pour l'année.

mais la Devco a pris des dispositions pour pourvoir aux intérêts de \$247,918 de capitaux de la Société ont subi une diminution de l'ordre de \$214,000 tes d'exploitation de la Darr ont passé à \$314,098 en 1973; les avances son chiffre d'affaires augmenter considérablement. De \$163,422, les recettes tel voisin, Holiday Inn, exploité aux termes d'un contrat de gestion, a vu cours de l'année, et les bureaux sont également presque tous loués. L'hôtel On a loué tous les appartements de l'immeuble Cabot House, au

#### Darr (Cap-Breton) Limited

seurs privées possibles. La "faisabilité" d'autres projets-clé d'hébergement et de restauration a fait l'objet d'études, en coopération avec plusieurs investis-



La Société considère son action dans le développement du tourisme comme un rôle consistant avant tout à faciliter aux visiteurs l'accès aux beautés naturelles et aux sites historiques, et à rendre ces endroits plus attrayants. Lorsque les visiteurs prolongent leur séjour au Cap-Breton, c'est alors au secteur privé qu'il incombe de répondre à l'accroissement de la demande au lieu de la suivre, de façon à promouvoir les attractions touristiques qui seront ainsi appelées à se développer; c'est ici que la Devco a un rôle à jouer, en prenant l'initiative et en devant le secteur privé, contrairement à la politique énoncée ci-dessus.

La Société a donc un rôle spécifique à jouer dans le développement de certains secteurs privés. C'est pour cette raison qu'en 1972 elle a entrepris de construire l'hôtel Highland Heights Inn, à Iona. Elle a demandé à des tenants possibles de lui faire des offres et l'accord s'est porté sur un bail de trois ans avec option d'achat. L'exploitation de cet hôtel, en 1973, dans une région qui jusqu'ici avait peu attiré les touristes a répondu à tous les espoirs.

La Société a également participé, sous forme d'un prêt, au financement partiel d'un restaurant autorisé et d'un aquarium situés à un endroit stratégique à Sainte-Anne, ainsi qu'à l'amélioration des installations de camping à l'île Madame. L'expérience "lit et petit déjeuner", commencée en 1972, a donné de bons résultats, ce qui a incité la Société à la renouveler pour donner satisfaction à d'autres entreprises privées.

attractions touristiques.

ciété dans son dessein de continuer en 1974 le programme de promotion des ces. En général, les résultats obtenus pendant l'année ont confirmé la So- entre le terminus du ferry et North Sydney - n'a pas été couronnée de suc- Une seule des entreprises de 1973 - un service de "mini-bus",

d'excavation constituent une attraction unique pour le touriste. portant projet de fouilles. On s'attend à ce que les résultats des travaux Français ont exploité en 1720 une mine de charbon, a été l'objet d'un im- Port Morien où, pour la première fois en Amérique du Nord, les qui attirerait au Cap-Breton les amateurs de scuba.

La Devco a également pris part, avec un exploitant privé, à une initiative reur d'une plage et d'un terrain de camping qu'elle loue à un exploitant. res (vestiaire et restaurant.) La Société s'est, par ailleurs, rendu acqui- des plages de Margaree Harbour et de North Sydney d'installations balnéai- que les touristes puissent se rendre en excursion à l'île Bird. On a doté Un bateau, acheté par la Société, a été loué à un batelier afin de cornemuse ambulants qui sont une véritable attraction pour les visiteurs. de mineurs à l'intention des touristes, et, à Igonish et à Iona, les joueurs de l'île, la chorale des "Men of the Deeps" qui donne des récitals de chants dans plusieurs musées, des festivals représentatifs de l'héritage culturel dittons écossaises au Cap-Breton. Elle a également financé des travaux à Iona, qui présente une reconstitution fidèle de la vie rurale et des tra- La Société a contribué à l'agrandissement du village de Highland,



L'expérience acquise en 1973 a confirmé clairement la nécessité, sans parler de l'utilité pratique, qu'il y a de mieux renseigner le touriste. En 1974, on prévoit d'améliorer la quantité et la qualité des publications.

Pendant la période de 1974-1975, il est indispensable que le programme de développement s'attache avant tout à créer des attractions pour le touriste. On a bien commencé, à cet égard, en 1973. Un projet absolument remarquable, le train à vapeur, a eu un énorme succès. La locomotive de 1899 et les vieux wagons qu'on s'est procurés au début de l'année tombaient presque en ruines. Les ouvriers des ateliers de la Société, à Glace Bay, qui les ont réparés, ont fait autant preuve d'habileté que de zèle. Le train a fonctionné, sans panne d'aucune sorte, grâce aux soins et aux efforts de tous les intéressés; le personnel du train, qui a accueilli les voyageurs et les a divertis, s'est montré à la hauteur de sa tâche. Le convoi a reçu une clientèle nombreuse et a été fort prisé. Les recettes ont tout juste dépassé les frais d'exploitation. Et cela, sans avoir fait de publicité à l'avance et, de plus, sur un parcours non moins attrayant en raison du pittoresque, mais où s'étaient faits les premiers essais à cause du minimum de frais d'immobilisation encourus. Les résultats de première année ont donc encouragé la Société à poursuivre cette initiative en 1974 sur un parcours, cette fois, plus pittoresque.

En 1973, la Société a décidé de construire une annexe au Musée des mineurs de Glace Bay, en y bâtissant deux répliques de maison de mineur de la fin du siècle dernier, un magasin de compagnie et enfin un restaurant dans l'enceinte extérieure des deux autres maisons.

## Tourisme

sol ou à l'économie. Le bétail et les légumes sont deux possibilités qui s'offrent d'accroître sensiblement les revenus du Cap-Breton, et un programme de développement global comme celui-ci se devait d'en tenir compte.

Le Cap-Breton possède une industrie touristique importante, sans devoir se donner beaucoup de peine pour l'avoir. Le gouvernement a fait beaucoup pour le parc national des Hautes terres et pour Louisbourg. La province a, pour sa part, fourni un assez bon réseau routier, ainsi que plusieurs parcs de pique-nique et terrains de camping attrayants. A part cela, on n'a pas fait grand-chose pour susciter l'intérêt du voyageur, ni même pour le guider vers les curiosités naturelles plutôt cachées. Les touristes viennent donc en grand nombre, attirés par la beauté du paysage de l'île, mais la plupart ne restent pas longtemps.

La Société se devait donc d'inclure à son programme des services de renseignements dans l'île. On a doté les kiosques d'information, construits en 1972, de personnel et d'une installation de radio-téléphonie destinée à assurer un service de réservations. La Société a publié un bulletin d'information hebdomadaire, ainsi que des brochures sur les beautés naturelles de l'île.

On a fait des recherches en vue de rassembler les données nécessaires pour mettre sur pied, en 1974, un service d'information plus perfectionné. C'est ainsi qu'on a prévu, dans les renseignements, de faire figurer les pistes pour promeneurs et les cours d'eau pour canoës. En somme, on a rassemblé la matière à un guide de canotage dans la région de Bras d'Or.

La culture maraîchère au Cap-Breton est nettement insuffisante pour la consommation des habitants. En 1973, un groupe de résidents du Cape North et du district s'est constitué en coopérative, appelée la Coopérative des petits exploitants de Cabot, qui a demandé et obtenu les fonds pour l'achat et l'utilisation d'un tracteur et du matériel nécessaire au défrichement, afin de transformer du terrain en potagers. Depuis, on a passé la charue pour tracer 51 potagers d'une superficie d'environ une demi-acre, ce qui a donné de bons résultats en général. En outre, on a coupé du foin en grande quantité pour le bétail de la région.

A la suite de cette heureuse expérience, la Société a préparé un terrain qu'elle mettra en 1974 à la disposition des habitants de la région industrielle, qui sont intéressées au jardinage communautaire orienté vers la culture maraîchère.

Un prêt a été consenti à un maraîcher qui projette de tripler ses cultures en 1974 et s'attend à voir son exploitation prendre encore plus d'expansion dans les années qui suivront. Un prêt a également été consenti à un producteur d'œufs de la région pour le mettre en mesure d'augmenter le nombre de ses poules jusqu'à concurrence du contingent autorisé par son office de commercialisation.

Des projets de ce genre ne sont que des semences appelées à donner beaucoup de fruits. On ne veut pas dire, par là, que le Cap-Breton puisse devenir une grande région maraîchère. Mais son insuffisance de production alimentaire ne s'explique par aucun facteur relatif au climat, au

Si le département de production primaire a consacré ses plus gros efforts à stimuler l'élevage marin et l'élevage des moutons, la Société essaie aussi d'augmenter les gains à partir d'autres cultures.

#### Autres cultures

Le revenu net des éleveurs atteindra quelque \$400,000 par an. à laquelle la Devco s'est engagée à financer l'élevage d'ici à 1977, le 30 p. 100 au cours de l'année. Si l'augmentation se poursuit à la cadence On estime que le nombre de moutons du Cap-Breton a augmenté de près de Les résultats de ces programmes se sont révélés bons, en 1973. directe et pratique de financer l'accroissement des troupeaux de moutons. s'engage à les garder dans son troupeau de reproduction. C'est une manière prix égal à celui d'un bon agneau sur le marché, à condition que l'éleveur gagée à acheter en 1973, ainsi qu'en 1974 et en 1975, les agnelles à un éleveurs à envoyer les agnelles à la boucherie. La Société s'est donc en- aussi faire en sorte que les prix étant intéressants, ne poussent pas les qui doit permettre l'achat de brebis, restera en vigueur. Mais il faut posséder les animaux de reproduction nécessaires. Le programme de prêts, Pour que les éleveurs produisent plus d'agneaux, il leur faut consommation. du Cap-Breton, qui est une viande de qualité, dans les grands centres de une expérience, sans perte, en faisant connaître commercialement l'agneau développer leur élevage, tout en donnant à la Société l'occasion de faire

disposer ensuite du cuir à leur convenance. Lorsque l'élevage du mouton aura pris de l'importance, il sera possible d'envisager l'installation d'une tannerie commerciale, puis de fabriquer, à partir des peaux, des articles variés de grande valeur.

La Société a maintenu, en 1973, ses prêts pour l'achat des clôtures métalliques, pour l'amélioration des pâturages par l'emploi de fer-tilisants et pour l'acquisition de bétail supplémentaire.

Mais ce qui est encore plus important, l'expérience acquise au cours de la première année a confirmé les perspectives d'avenir de l'industrie, la Société a inauguré, à l'automne, une nouvelle méthode d'élevage du mouton, conçue pour favoriser une production rapide qui doit permettre à l'agneau du Cap-Breton de se faire une place sur les grands marchés d'Amérique du Nord.

Aux prix de 1973, l'élevage du mouton a été une activité rentable. Mais, après toutes les mauvaises années qu'il a connues, l'éleveur du Cap-Breton n'est ni enthousiaste ni en mesure d'engager des capitaux pour développer son élevage de moutons en prévision des marchés de 1974 et 1975. La Société a donc décidé qu'une politique d'expansion rationnelle devait fournir des garanties à l'éleveur en prenant elle-même certains risques. C'est ce qu'elle a fait en s'engageant à acheter, en 1974 et en 1975, et ce jusqu'à concurrence d'un chiffre représentant un taux d'expansion réaliste, des agneaux dont la qualité est satisfaisante sur le marché, à des prix proches de ceux de 1973 - prix qui assurent un gain raisonnable aux fermes bien gérées. Cette garantie donnée aux éleveurs les encouragera à

On s'est efforcé de faire comprendre aux éleveurs de moutons qu'il existe des techniques de gestion susceptibles d'accroître la productivité de leurs troupeaux. Pour augmenter le profit résultant de l'élevage des moutons, on a tenu les éleveurs au courant des prix de l'agneau sur le marché. La Société a également commencé à la ferme Mabou une petite entreprise de tannerie des peaux de mouton. Les fermiers peuvent vendre leurs peaux de mouton à la tannerie, ou les faire tanner contre rémunération et

plus pratique, extrêmement utile aux exploitants de petites fermes. montre les résultats d'une meilleure gestion, à une échelle à coût réduit, fusion d'aide technique. C'est aussi une ferme de démonstration, où l'on achetée en 1973. Elle est devenue avant tout un centre très actif de diffusion. Cette ferme a été louée à titre expérimental en 1972, puis trouve dans une ferme de 350 acres, située près de Mabou, dans le comté L'entreprise centrale d'élevage des moutons de la Société se

#### Elevage des moutons

apprécie les efforts considérables de ceux qui participent à cette initiative. L'on appuie énergiquement la mise en oeuvre du programme, et la Société un assortiment de poissons et de coquillages. C'est dans cet esprit que ducteurs, exige des opérations diversifiées et bien équilibrées portant sur qu'elle assure de façon optimale des gains importants et continus aux producteurs de la région de Bras d'Or. C'est un potentiel dont l'exploitation, si on veut mettrait, en 1972, dans les possibilités d'avenir de la pisciculture dans L'année 1973 a vu la confirmation des espoirs que la Société est la mise sur pied, d'une entreprise, à l'échelon commercial, en 1975. Le développement parallèle d'un alevinier à truites. L'objectif poursuivi



entre autres, une étude sur le bassin hydrographique du Bras d'Or, afin de découvrir des emplacements convenant à l'élevage des salmonidés, ainsi qu'une étude sur la biologie et la productivité des anguilles et sur leurs habitudes alimentaires. La Société a, en outre, maintenu son aide à l'élevage des salmonidés en cage, entrepris par l'Office de recherche sur les pêcheries de St. Andrews, au Nouveau-Brunswick, ainsi qu'à l'élevage côtier des salmonidés près d'Arichat, par la Division du développement des ressources du ministère de l'Environnement. La Société a aussi continué à participer aux travaux entrepris par l'Institut océanographique de Bedford sur la dynamique physique du système du Bras d'Or.

Le programme scientifique a clairement démontré que l'éventail des ressources est plus étendu et plus riche qu'on ne l'avait cru jusqu'ici. Le taux de croissance des huîtres, observé à la majorité des stations de contrôle, s'est révélé satisfaisant du point de vue commercial, et il en a été de même des naissains à l'échelle commerciale. Le programme a également permis de démontrer que l'éventail de nourriture de l'huître est plus large qu'on ne le supposait, et que cette alimentation peut être améliorée par fertilisation.

Les moules constituaient un produit commercial intéressant, selon les résultats de ces travaux qui, par ailleurs, ont confirmé les possibilités d'avenir d'une entreprise d'élevage des salmonidés à grande échelle.

A la suite de ces expériences, on a mis au point en 1974 des plans pour l'élevage des truites sous forme d'une entreprise pilote, avec

En 1974, la collecte des naissains visera à entreposer les radeaux d'élevage au taux de 1,000 par an. Lorsque ces huîtres arriveront à maturité en 1977, on estime qu'elles rapporteront aux ostréiculteurs un revenu net de \$1,250,000 par an en dollars actuels.

La plupart des producteurs se sont organisés en coopératives, avec l'aide de la Société et du Département de l'éducation permanente de l'université Saint-François-Xavier. Les coopératives comptent 300 membres. Vers la fin de l'année, les opérations de la Devco ont pris la forme d'une compagnie, la *Cape Breton Primary Production Limited*, dans le but de faciliter une éventuelle prise en charge complète par une coopérative centrale de producteurs.

Autres élevages marins

En liaison étroite avec l'ostréiculture, la Société a continué à financer le programme scientifique à grande échelle commencé en 1972. Ce programme a deux objectifs. En ce qui concerne l'entreprise ostréicole, il s'agit en ce moment d'un programme uniquement d'assurance, en ce sens qu'il s'attache à déceler les risques potentiels et à faire en sorte que, du point de vue technologique, les travaux marchent de pair avec les progrès de la science. Le deuxième objectif est de trouver et de développer d'autres formes d'élevage marin, qui seront avantageuses pour la région de Bras d'Or.

Le programme en question est placé sous la direction d'un scientifique, prêté par l'Office de recherche sur les pêcheries du ministère de l'Environnement. En plus des travaux immédiats, on a confié des études spéciales à des universités, sur base contractuelle. Ces études comprennent,



des Mines de la Nouvelle-Écosse, a exécuté ces travaux. Les résultats se sont montrés assez encourageants pour que la province désigne deux secteurs qui seront l'objet de recherches plus poussées en 1974. On rendra public les éléments d'information, dans le but d'intéresser les investisseurs privés.

D'autres possibilités de mise en valeur des ressources minières-les ont fait l'objet de recherches en 1973, en coopération avec des investisseurs privés; la Société a, par ailleurs, aidé le financement des études continues entreprises par la *Nova Scotia Research Foundation*, concernant les possibilités d'extraire du magnésium de l'eau de mer.

## Ostréiculture

Grands progrès en 1973 pour l'ostréiculture dans certains secteurs côtiers abrités, mais surtout dans la région du Bras d'Or.

Les travaux entrepris en 1972 ont permis à la Société d'acquies- trir 157 radeaux de 100 brochettes chacun de coquilles de pétoncles, porteurs d'huîtres recueillies en 1972 sous forme de naissains. Pendant l'été 1973, on a loué ces radeaux à des ostréiculteurs.

Grands progrès aussi en technologie, puisque le taux de croissance des huîtres a dépassé tous les espoirs. Les portées des naissains ont été fort nombreuses, ce qui est très encourageant, et la collecte s'effira, en 1974, à mettre en réserve 200 radeaux supplémentaires.

L'étape initiale du projet a si bien progressé qu'on est passé

à l'élaboration de plans en vue d'une pleine production sur le plan commercial.

Les travaux de réfection effectués à Point Edward portaient

également sur le quai principal. Ses possibilités, tant en ce qui concerne le chargement que le déchargement de marchandises, se sont fortement accrues, ce qui constitue un appoint non négligeable pour le port de Sydney.

La Devco a consulté des organismes locaux s'intéressant à l'amélioration du port et s'est engagée à financer un tiers du coût d'exploitation d'une Commission de développement portuaire, qui s'efforcera de promouvoir l'accroissement du mouvement des marchandises.

La Société a fait de gros efforts pour faire connaître le potentiel de Sydney à toutes les compagnies susceptibles de s'intéresser au service et à l'entretien des opérations de forage de puits de pétrole au large. On a fait des études en vue d'élaborer des plans concrets prévoyant l'utilisation d'une partie de Point Edward comme centre d'entreposage, de transport et de services. Ce développement sera réalisable si l'on entreprend des travaux accélérés de prospection du pétrole et du gaz dans des eaux relativement proches du Cap-Breton. Les travaux effectués par la Société, en 1973, signifient que la région est prête à saisir l'occasion.

## Ressources minérales

La coopération dans le domaine de l'exploration des ressources

minérales, commencée en 1972, s'est poursuivie en 1973. La Société, avec le concours technique du ministère fédéral de l'Énergie, des Mines et des Ressources, a financé un programme de prospection géochimique et géologique à très grande échelle dans la partie occidentale de l'île. Le ministère

ment plus agréable, éloigné du secteur industriel. arrangements en vue d'installer le collège à Point Edward, sur un emplacement campus. Depuis, le ministère des Transports et la Société ont conclu des plus ou moins accrues et, en définitive, qu'on construirait un nouveau a annoncé, vers la fin de l'année, que les activités du collège seraient tains bâtiments de guerre "provisaires", à Point Edward. Le gouvernement portant sur l'avenir du Collège canadien des gardes côtiers, logé dans certains Au cours de l'année, la Société a participé à des discussions

de rénovation et de développement du parc industriel. projets se concrétisent, on aura de bonnes raisons de continuer les travaux ses industrielles qui font en ce moment l'objet de négociations. Si ces Les travaux de réfection de 1973 ont été vitaux pour certaines des entreprises sont maintenant devenues un atout pour les nouvelles industries de la région. tation. Leur exploitation est onéreuse pour la Société. Toutefois, elles désuètes et, à certains égards, ne conviennent pas à leur présente affectation. Il n'empêche que ces installations restent Ces travaux ont eu pour effet d'accroître considérablement

houillère n° 12, auraient été sans travail autrement. a été menée à bonne fin par les mineurs qui, par suite de l'incendie à la toyage général et à des travaux de réfection très importants. Cette tâche En conséquence, pendant l'été de 1973, on a procédé à un net-

atout très important pour attirer les nouvelles industries. mauvais état, voire délabrées. Point Edward ne constituait donc pas un assez étendue et un grand nombre des constructions étaient dans un très

Le ministère des Transports a effectué le transfert officiel à la Société de ce qui, à l'origine, était la base navale en temps de guerre de Point Edward, dans le port de Sydney. Bien que ces installations aient été longtemps utilisées en partie comme parc industriel, une superficie

#### Point Edward

On a examiné de nombreuses idées sous tous leurs aspects, de nombreux projets en détail et l'on a procédé à de nombreuses études de rentabilité pour d'autres industries. Les négociations ont marqué des progrès. Il s'agissait en l'occurrence de quelques grands projets et d'un grand nombre de petits projets. Pour certains d'entre eux, les chances de réussite s'annonçaient bonnes.

Elle a mis sur pied l'*Island Crafts*, organisme qui cherche à encourager et à financer la production d'articles d'artisanat, en achetant ceux-ci au producteur pour les vendre à des grossistes. En outre, pour donner un coup de fouet à ce projet, elle a exploité à North Sydney un magasin de détail en articles d'artisanat.

La Société a accordé des prêts pour financer l'agrandissement de deux boulangeries.

#### Autres industries manufacturières

L'industrie de diversifier les opérations de la fonderie de Glace Bay. L'économie du Cap-Breton, en y implantant une industrie importante appro- prises manufacturières. Aux mêmes fins, on étudie en ce moment la possibi- dans la région des ateliers modernes qui pourraient attirer d'autres entre- prise à la région. Par ailleurs, il aura aussi eu pour résultat d'installer

## Bateaux

Firme J.W. O'Connor & Sons Ltd., pour la construction d'une usine près de North Sydney. La production a commencé à la fin de l'année et l'effectif a rapidement été de 30 personnes. Cette même usine fabrique actuellement des capitonages pour sièges d'automobiles.

Une société en nom collectif a été constituée sous le nom de *Cabotcraft Industries Limited* entre la Devco et la *Marketing Dynamics Limited* de Toronto. Ce projet est le fruit d'une étude approfondie du marché

des bateaux de plaisance, qui a abouti à la conception d'un bateau à moteur destiné aux croisières familiales. L'usine a été installée dans les locaux rénovés de l'ancienne base navale de Point Edward. Le premier bateau sera mis à l'eau en juin et les plans de commercialisation envisagent une clientèle non seulement canadienne, mais encore américaine et européenne. L'entreprise compte employer 60 personnes environ au moment où elle atteindra

la production prévue.

La Devco s'est aussi engagée à consentir un prêt à la *Breton*

*Industrial & Marine Co. Ltd.*, de Port Hawkesbury, pour l'aider à se lancer dans la construction de bateaux d'aluminium allant jusqu'à 120 pieds de

longueur.

La Société a également travaillé en étroite collaboration avec une compagnie européenne, en vue de mettre au point la fabrication d'espèces variées de matériel pour navires à Point Edward. En principe, la Devco

s'est engagée à participer au financement de cette entreprise. Si ce projet est mené à bonne fin, il contribuera, avec la Cabotcraft, à diversifier



La Devco a fourni une aide financière pour agrandir une scierie, tandis qu'un projet expérimental, financé par la Devco, et consistant à produire des habitations en rondins, a donné des résultats prometteurs. La fabrication de meubles pourrait être un projet de développement extrêmement intéressant. A cette fin, un prêt et une subvention ont été consentis à la

La Société s'est engagée à financer une usine de Point Edward; celle-ci s'occupera de la fabrication de remblais miniers destinés aux mines de la Devco qui, jusqu'ici, s'approvisionnait à l'extérieur. On espère que l'implantation d'une usine comme celle-ci entraînera la fabrication d'autres produits de bois de feuillus. Les bois de feuillus, jusqu'ici négligés, dans divers projets industriels. L'étude à grande échelle pour établir la possibilité d'utiliser l'utilisation des ressources en bois du Cap-Breton. Signaux, en particulier, une étude à grande échelle pour établir la possibilité d'utiliser La Société a participé à plusieurs initiatives visant à favori-

## Bois

se lancent dans de nouvelles opérations de traitement. a été couronnée de succès, et on s'attend à ce que deux usines du Cap-Breton qui portait sur une nouvelle méthode de prise des crabes Queen. L'expérience du poisson. Elle a financé une expérience particulièrement intéressante des possibilités de nouveaux produits dans plusieurs usines de traitement La Société a également aidé plusieurs entreprises à rechercher en financer l'agrandissement.

grâce à un prêt de la Devco, a reçu un petit prêt supplémentaire destiné à La Highland Fisheries de Glace Bay, en activité depuis 1972,

de développement qu'on y arrivera. Entre-temps, plus on saisira énergiquement les occasions qui s'offrent d'établir de petites entreprises sérieuses, avec du capital local ou venant de l'extérieur, entreprises qu'on aura plutôt tendance à négliger à cause de leur peu d'importance, plus le changement d'attitude désiré sera rapide.

## Organisation

La Division du développement industriel a été subdivisée en quatre petits départements. L'un de ceux-ci s'occupe de la planification et de l'analyse du travail dans son ensemble. Les autres s'occupent des projets d'exploitation qui se répartissent en trois secteurs: 1) production manufacturière et services industriels connexes; 2) tourisme et services communautaires; 3) production primaire.

L'effectif de la Division a été porté à 15 personnes. Ce personnel relève de la direction générale d'un comité de développement qui comprend, outre le vice-président et six membres du personnel de la Division, deux autres membres des cadres de la Société (le vice-président et secrétaire et le trésorier) ainsi que le président, qui dirige aussi les séances.

## Traitement du poisson

L'agrandissement de l'usine de traitement du poisson d'Alder Point est un des grands projets qui a été mis en oeuvre au cours de l'année. La Devco a consenti à cette fin un prêt important à la *United Maritime Fishermen's Co-op*. On s'attend à ce que ce projet procure de l'emploi continu à 200 personnes.

En raison de la nouveauté de cette ligne de conduite, on a un peu tendance à croire que la Devco ne cherche plus à attirer de gros investisseurs dans la région.

Il n'en est pas ainsi. Au contraire, la Société redouble d'efforts dans ce sens. Ce qui est changé, c'est la manière dont elle s'y prend. Au lieu de chercher à attirer ces investisseurs par des méthodes de promotion conventionnelle, qui mettent l'accent sur les capitaux qu'elle est prête à fournir, la Société détermine d'abord soigneusement, par des études de marché et autres, les industries qui ont de véritables chances de succès à long terme, puis elle cherche des investisseurs prêts à se lancer dans l'entreprise en question.

Mais ce processus n'est pas rapide et cela pour deux raisons. La première, c'est que l'évaluation en question étant complexe et les sommes d'argent en cause relativement importantes, il faut nécessairement beaucoup de temps avant d'arriver à l'étape de la décision. La deuxième, c'est que le Cap-Breton est handicapé par ses antécédents en matière d'entreprise. Certains investisseurs potentiels ont encore l'impression qu'au Cap-Breton tout finit toujours par mal tourner. Or, cela est faux. Pour les industries appropriées, le Cap-Breton présente moins de problèmes que la plupart des régions urbanisées. Mais il n'est pas facile d'effacer l'impression laissée par les échecs du passé.

Au fur et à mesure que l'année 1973 avançait, la nécessité d'un changement d'attitude s'est faite de plus en plus évidente. Mais ce n'est que par la persistance et par la patience à l'égard du nouveau programme



Ces formes d'investissement obéissent toutes à un principe de base. Si l'analyse d'un projet révèle de sérieuses chances d'assainir l'économie du Cap-Breton, la Société assume alors les frais justifiés de la mise en oeuvre du projet, tout en s'offorçant d'en organiser le financement de manière à ce que son propre rôle se situe dans les limites idéales pour assurer le succès de l'entreprise. Autrement dit, la Société emploie son argent pour donner le plus d'impulsion possible aux autres capitaux de développement.

L'accueil réservé par l'entreprise privée à cette politique est encourageant. Bien sûr, les hommes d'affaires de la région ne comprennent pas toujours - et cela se conçoit - pourquoi leur entreprise, parfaitement saine sur le plan commercial, n'intéresse pas la Devco. C'est qu'il s'agit d'entreprises qui ne créent pas de gains supplémentaires dans l'île, car elles consistent essentiellement à remplacer des activités déjà existantes; elles donnent aux gens l'occasion de dépenser de l'argent sous une autre forme et à d'autres endroits, mais cet argent aurait de toute manière été dépensé au Cap-Breton. Malgré la nécessité d'établir cette distinction, les efforts de la Société pour stimuler les initiatives en matière de projets de développement au Cap-Breton, et pour les aider à les mettre en oeuvre, reçoivent un accueil de plus en plus favorable.

Reste un malentendu à dissiper. Depuis 1972, la Société a mis en oeuvre de grands projets d'élevage de moutons, d'ostréiculture et de tourisme, mais elle a aussi déployé beaucoup d'efforts pour réaliser bon nombre d'autres projets, tant sur le plan de la production manufacturière que de la production primaire, qui n'occupent chacun qu'une ou deux personnes.

Entre ces deux extrêmes - le simple prêt et la prise en charge totale - il y a place pour de nombreux rôles intermédiaires.

Dans le domaine de l'ostréiculture, par exemple, la Société prend l'initiative, de sorte qu'une coopérative de producteurs puisse la

remplacer.

La Société accorde également des subventions aux organisations sans but lucratif, qui sont des atouts économiques - comme le village des mineurs annexé au Musée des mineurs de Glace Bay, les services de renseignements de l'Association touristique du Cap-Breton, le village HIGHLAND à Iona.

Dans certains cas, comme dans celui de la Société Cabotcraft, qui est le plus remarquable, la Société agit à la fois en qualité d'actionnaire de la société privée et de prêteur, mais selon des modalités lui permettant de vendre les actions au fur et à mesure du remboursement des prêts. Dans d'autres cas, lorsqu'il s'agit, par exemple, d'un motel, d'un terrain de camping, d'une embarcation, elle est propriétaire des biens en question, mais les prête à bail à des exploitants de commerces. Dans plusieurs cas, la Société joue en fait un rôle d'associé au sein d'un consortium de prêteurs, lorsqu'on ne réussit pas à obtenir les capitaux suffisants des autres prêteurs (du secteur privé ou de la province, ou des deux). La Société fournit alors le capital manquant à des conditions qui, sous l'angle des risques, se situent à mi-chemin entre le prêt et la participation à un capital-actions.

A l'autre extrémité, la Société se lance elle-même dans les affaires. Elle le fait pour prouver qu'il existe de nouvelles possibilités au potentiel énorme, comme dans le cas d'un projet d'élevage de la truite pouvant convenir à la région du Bras d'Or, projet très hasardeux qui exige beaucoup de recherche et de développement. Elle le fait encore lorsque, par exemple dans le cas du chemin de fer à vapeur du Cap-Breton, elle peut intégrer à faible coût marginal dans ses propres activités présentes une entreprise non rentable du point de vue commercial, mais qui, parce qu'elle constitue une attraction, favorise l'industrie touristique et donne ainsi des avantages à la communauté.

Dans cette optique, le développement a bien commencé en 1973. On a organisé la Société en vue de remplir les tâches, multiples et variées, que comporte la mise en oeuvre de chaque projet. A une extrémité de son éventail d'activités, la Société agit en qualité de banquier, qui consent à des investisseurs des prêts que d'autres prêteurs considèrent comme hasardeux ou, dans certains cas, pas assez importants pour en valoir la peine.

#### Formes d'investissements

L'analyse en question a permis de cerner de nombreuses possibilités, largement suffisantes pour créer l'économie forte et diversifiée qui a jusqu'ici fait défaut au Cap-Breton. Mais il ne s'agit pas, dans la plupart des cas, du genre de possibilités ouvertes par l'installation du jour au lendemain de quelques grandes usines employant des milliers de travailleurs. Il s'agit plutôt des possibilités qu'offrirait la création de petites et moyennes entreprises appelées à se développer progressivement.

Breton et sa situation géographique.

économiques réalisables qui peuvent s'harmoniser avec le caractère du Cap-Breton et les marchés et les facteurs techniques, de façon à cerner les activités nuer. L'analyse et la planification consistent donc à étudier en profondeur compte de ce caractère, non pas le reconnaître ou, ce qui est pire, l'atténuer. Une politique de développement efficace doit tenir quelle sorte de développement, à n'importe quel prix. Le Cap-Breton a une La politique de la Société n'est pas de favoriser n'importe

tant les détails qui pourraient gêner les petits projets. pour assurer que les décisions seront judicieuses et logiques, tout en évitant des méthodes relativement simples, grâce à des techniques poussées, lation du Cap-Breton d'augmenter leurs gains. La Société a donc mis au donc évaluer les projets en fonction des chances qu'ils offrent à la population de la Société est d'augmenter la source d'emploi permanent. Elle doit comporter la construction ou l'installation de quelque structure. Or, le à tout ce qui est source de salaires, même irréguliers, ou à tout ce qui Le terme "développement" est parfois appliqué de manière abusive

de décisions et d'exploitation efficaces. économique qui, à leur tour, sont le fondement de saines méthodes de prise d'énoncer, avec des critères plus précis, les objectifs du développement directeurs du programme 1973-1977 de la Société, celle-ci se mit en devoir Une fois que le gouvernement eut approuvé en 1972 les principes attribuable à l'exode des jeunes.

et diversifiée, de façon à mettre fin au dépérissement de la collectivité nablement leur vie sur place. L'économie du Cap-Breton doit être renforcée

Le bilan de la première année du nouveau programme de développement est nettement encourageant.

Ce n'est pas un programme que l'on puisse décrire en termes généraux. Ses réalisations vont des bateaux de plaisance de haute qualité aux variétés de laitue, des boissons servies dans un train à vapeur, aux filets de poisson. Il embrasse toute une gamme d'activités allant des scientifiques qui étudient la vie marine, dans le Bras d'Or, à l'aide d'instruments ultra-perfectionnés et jusqu'aux insulaires qui hébergent le touriste et lui offrent le petit déjeuner. Le programme touche presque à tous les aspects de la vie du Cap-Breton, souvent sous des angles que l'on ignore.

C'est ainsi que doit être un programme de développement. Mais cette diversité empêche d'évaluer les résultats totalement et avec précision. La meilleure évaluation qu'il soit possible de faire de ce programme, comme nous l'expliquons plus loin, c'est d'avancer que les projets commencés jusqu'ici dans le cadre du nouveau programme auront sur l'économie des répercussions qui se traduiront par l'offre de 1,800 emplois à temps plein dans la région du Cap-Breton.

## Objectifs

L'objectif de la Société de développement du Cap-Breton, c'est de donner davantage aux habitants de l'île la possibilité de gagner conve-

ment accessibles, même compte tenu des nouveaux prix du charbon, sont restreintes.

Ces quelques mots de mise en garde ne devraient pas cependant être interprétés comme un encouragement à l'inaction. La Société a mis sur pied un programme visant à réévaluer ses ressources houillères et prévoirait des travaux de recherche sur les possibilités qui pourraient avoir été négligées, au cours de la longue période de dépression qu'a connue l'industrie.

De petits projets peuvent donner de bons résultats pendant de courtes périodes. L'engagement de ressources humaines et matérielles dans une nouvelle et grande exploitation minière, doit s'appuyer sur une perspective de 20 années. Heureusement, la Société retire de l'exploitation de la nouvelle mine Lingan une expérience "actualisée". Les travaux d'exploitation en 1974, seront dirigés de façon à étudier et évaluer les meilleures possibilités.

Si la Division des charbonnages de la Société envisage maintenant l'avenir avec un optimisme qui lui avait fait défaut pendant longtemps, elle n'en est pas moins consciente que les travaux qui justifieront son optimisme doivent s'appuyer sur une conception raisonnée d'un développement apte à favoriser les intérêts économiques du Cap-Breton, non seulement aujourd'hui, mais pendant de nombreuses années à venir. C'est dans cette perspective à long terme, non éperonnée par un enthousiasme passager, qu'il convient de prendre les mesures appropriées en vue de l'avenir.



Depuis quelques mois, certaines personnes manifestent un optimisme d'un genre plus facile. La crise de l'énergie et, en particulier, la hausse des prix du pétrole et l'accroissement consécutif de la demande en charbon, a donné lieu à de nombreuses suggestions selon lesquelles l'industrie du Cap-Breton peut et doit prendre plus d'expansion que ne le prévoient les plans actuels de la Société.

Cela est bien possible, mais il faut être très prudent. La Société a adopté son programme de 1972 dans l'espoir que la position du charbon sur le marché ne cesserait de s'améliorer. C'est la seule raison qui a permis de prévoir une production fortement accrue et l'écoulement du produit, sur une base apte à stabiliser l'emploi à peu près à son niveau actuel et à éliminer les énormes déficits d'exploitation que connaît depuis si longtemps l'industrie.

Si les prix du charbon ont grimpé ces derniers temps avec une rapidité que personne n'avait prévue, il est encore impossible de dire ce que cela représentera à long terme. Une politique, qui favoriserait une brusque période de prospérité suivie d'une période de marasme, irait à l'encontre des intérêts mêmes du Cap-Breton. La planification de l'industrie de la houille, qui contribuera à engendrer un climat économique stable au lieu de l'insécurité et des incertitudes du passé, est dans l'intérêt de la population.

On doit rappeler que la plus grande partie des réserves connues de gisements houillers contiennent du charbon à haute teneur en soufre et que, dans l'état actuel de la technologie minière, les réserves économiques-

La Devco, à un prix fixé annuellement de façon à correspondre à celui du charbon de même type provenant de Hampton Roads. (Comme cela lui évite de payer des frais de transport entre Hampton Roads et Sydney, la Sysco paie donc moins qu'elle ne le ferait s'il n'y avait pas de charbon au Cap-Breton. Mais de son côté si elle vendait à d'autres clients, la Devco n'obtiendrait pas un prix plus élevé. De cette manière, on élimine la subvention charbon-acier qui existait aux termes de l'ancien accord.

Par ailleurs, la Devco versa gracieusement à Sysco un montant de \$10 millions pour l'indemniser de l'insuffisance de ses fournitures de coke des années précédentes. On régla les autres litiges de manière satisfaisante.

La Société croit que cet accord aura pour effet de raffermir ses relations avec la Sysco, tant sur le plan économique que sur celui de la coopération, ce qui est indispensable au développement de l'économie du Cap-Breton.

Avenir

Somme toute, de grands efforts ont été faits en 1973 pour rendre viable l'industrie du charbon du Cap-Breton. Aucun indice, positif ou négatif, n'a cependant permis de dire en 1973 si elle saisira l'occasion qui lui est offerte - c'est-à-dire si le programme quinquennal sera réalisé. La productivité au cours de l'année a été loin d'atteindre l'objectif fixé. L'incendie à la mine n° 12 a créé des obstacles de caractère particulier et provisoire. La Société reste optimiste et pense que l'on pourra rattraper le temps perdu au cours des années 1974 et 1975.



du donc s'approvisionner en coke à d'autres sources, et à des prix beaucoup plus élevés. De ce fait, elle exigea que la Devco lui rembourse les frais résultant de l'achat du coke à un prix supérieur à \$18. Tout en étant disposée à procurer quelque dédommagement, à titre gratuit, à la Sysco, la Devco refeta toute obligation légale en la matière.

D'autres divergences d'opinion s'élevèrent également entre les deux sociétés au sujet du montant de plusieurs paiements échus.

Cependant, la Sysco et la Devco étaient entièrement d'accord sur un point fondamental, à savoir que les fours à coke faisaient réellement partie de l'aciérie. C'était comme tels qu'on les avait construits; sur le plan fonctionnel, on les avait intégrés à l'aciérie et, de ce fait, ils continuaient à faire partie intégrante de celle-ci, indépendamment de leur changement de propriétaire. Les employés des fours à coke continuaient à être représentés par le même syndicat que le reste de l'aciérie; et, du point de vue administratif, la Sysco avait les mêmes raisons que presque toutes les aciéries du monde de produire son propre coke dans ses propres installations.

En conséquence, la Sysco s'inclina devant le vœu de la Devco de mettre fin à leur arrangement des cinq dernières années. En dépit des importantes divergences d'opinion des deux sociétés, il fut possible de régler à l'amiable l'aventur des fours. La Sysco accepta de racheter les fours pour \$10 millions, remboursant presque la totalité des dépenses d'établissement engagées par la Devco au cours des cinq années précédentes, et de signer un contrat par lequel elle s'engageait à acheter du charbon à

Entre-temps, on a poursuivi de longues négociations sur l'avenir des fours avec la Sydney Steel Corporation (SSC). La Société avait acheté les fours aux termes d'un contrat de cinq ans prenant effet le 1er mai 1968, dans le but principal de fournir à la Sysco les fonds de roulement indispensables à son exploitation, à un moment où son avenir était fort incertain. On sait que l'exploitation de l'aciérie de Sydney était, et est encore, extrêmement utile à la Société de développement du Cap-Breton.

L'aide fournie par la Devco à la Sysco a été considérable. L'achat des fours et les frais ultérieurs de leur réfection ont représenté des immobilisations se chiffrant à \$11 millions environ. Par ailleurs, aux termes de l'accord de cinq ans, la Société s'engageait à fournir du coke à la Sysco au prix fixe de \$18 la tonne. Ce prix ne correspondait bientôt plus au prix du coke et au coût de l'exploitation d'un four à coke. Dans ces conditions, non seulement la Devco ne retirait aucun avantage de cinq ans de propriété des fours et de leur exploitation, mais elle était en situation plus critique qu'au départ. Si le charbon servant à alimenter les fours s'était vendu au prix que l'on obtient pour du charbon américain analogue, à l'expiration du contrat de cinq ans, les revenus de la Société auraient été accrus de \$25 millions. Il n'est pas tenu compte dans ce montant estimatif des pertes d'exploitation minière qui, de toutes façons, auraient été subies. Seules sont entrées en ligne de compte les pertes résultant du fonctionnement des fours conformément au contrat stipulant un prix fixe. Toutefois, en raison du mauvais état des fours qu'il fallait réparer entièrement au cours de la période 1971-1973, la production de coke fut insuffisante pour répondre entièrement aux besoins de la Sysco. Celle-ci

Les employés syndiqués pourront bénéficier de ce régime, à condition que 25 p. 100 des employés, membres du groupe syndiqué, consentent à adhérer au régime. Les employés non syndiqués pourront également s'en prévaloir, encore qu'ils aient le choix d'adhérer au régime de retraite de la Fonction publique s'ils le désirent.

Si un employé participe au régime avec retenues, mais prend sa retraite à 65 ans après avoir adhéré moins de 35 ans au régime en question, il aura droit à une fraction de la pension sans retenues, à titre de prestations pour services passés.

Avec l'adoption du nouveau régime de retraite sans retenues et par suite des négociations avec le syndicat, le niveau des prestations de retraite anticipée a été relevé. Depuis le 1er juillet, les prestations sont, en effet, de \$300 par mois pour l'employé ayant une ou plusieurs personnes à charge et de \$240 par mois pour l'employé sans charges de famille. Ces taux dépassent de 20 p. 100 le plafond au moment de l'entrée en vigueur du régime en 1969.

Une disposition prévoit également qu'à l'avenir les prestations de retraite anticipée seront ajustées en fonction du coût de la vie, d'après le barème des pensions.

Coke

On a mené à bonne fin la réfection des fours à coke de Sydney avant l'achèvement du 1er semestre, sans dépasser les coûts prévus.

Ces prestations seront ajustées en fonction du coût de la vie, d'après le barème du Régime de pensions du Canada. Autrement dit, le 1<sup>er</sup> juillet de chaque année on augmentera toutes les prestations du régime de pensions de la Société en proportion de la différence entre l'indice moyen du coût de la vie pendant les 12 mois écoulés et ce même indice pendant les 12 mois précédents.

En plus de la pension de retraite à 65 ans, le régime en question prévoit aussi une pension d'invalidité du même montant pour les employés frappés d'incapacité de travail totale et permanente. Il y a, en outre, les prestations d'ayants droit, versées sous forme d'une garantie de pension de 5 ans, indépendamment de l'âge de l'employé à son décès.

Des négociations en vue d'instituer un régime de pensions avec retenues ont eu lieu avec les groupes syndicaux désireux d'y participer. La Société offre d'exiger que les groupes en question soient inclus dans le régime de retraite de la Fonction publique, mais les intéressés ont manifesté une préférence pour un régime distinct avec retenues, où la cotisation de l'employé serait limitée à 5 p. 100 de ses gains. A la fin de l'année, les détails du régime en question étaient prêts à faire l'objet d'un examen définitif par les groupes syndiqués et par le Conseil fédéral du Trésor. On espère que ce régime pourra entrer en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 1974.

La Société souscritra à ce régime à raison de 5 p. 100, comme les employés, et fournira en outre le montant manquant pour permettre de maintenir les prestations au niveau du coût de la vie, en utilisant la formule utilisée dans le régime sans retenues.

A la fin de l'année, le nombre d'ouvriers sans travail ne s'élève-  
vait plus qu'à 69 et la Société s'attendait à les réembaucher sous peu en  
totalité.

#### Pensions et régime de retraite anticipée

A la fin de l'année, le nombre d'anciens employés âgés de plus  
de 65 ans et touchant des prestations de pension de la Société était de  
1,782, contre 1,810 l'année précédente. On relevait également 173 nouveaux  
bénéficiaires de prestations d'ayants droit pour personnes à charge. Le  
nombre des employés de moins de 65 ans touchant des prestations du régime  
de retraite anticipée atteignait 1,541, contre 1,598 l'année précédente.

Au cours de l'année, la Société a poursuivi des négociations  
pour mettre au point un régime de retraite entièrement nouveau pour ses  
employés.

Jusqu'ici, le régime de retraite sans retenues venait en supplé-  
ment au Régime de pensions du Canada et ce supplément, avec l'augmentation  
des prestations du Régime de pensions du Canada, était appelé à disparaître  
progressivement dans le cas des employés qui venaient de prendre leur re-  
traite. En effet, à partir de 1976, les employés prenant leur retraite  
n'auraient eu droit à aucune prestation de la Devco.

Le nouveau régime de retraite sans retenues, entré en vigueur  
le 1<sup>er</sup> juillet 1973, est totalement distinct du Régime de pensions du Canada.  
A 65 ans, tous les employés ayant 10 ans de service reçoivent de la Société  
une prestation de retraite de \$4 par mois pour chaque année de service, à  
concurrence d'un maximum de \$80 par mois.



mérite des compléments pour la qualité de leur travail.

exploitation du chemin de fer à vapeur du Cap-Breton. Les hommes se sont réfection effectuées au parc industriel de Point Edward et aux travaux d'extension de l'expansion industrielle de la Société, entre autres aux travaux de les ouvriers de la mine n° 12, lorsque la chose était possible, à la Division mesure où l'on pouvait utiliser leurs services ailleurs. On a aussi affecté emploi, aussi rapidement que le permettaient les circonstances et dans la emploi. La Société a fait tout son possible pour leur procurer un autre L'incendie survenu à la mine n° 12 a privé 600 hommes de leur

la fin de 1972 (à l'exclusion de l'effectif des fours à coke) était de 3,696, bonnages et des services connexes était de 3,531. Le chiffre comparatif à A la fin de l'année, l'effectif total de la Division des char-

Le nombre d'accidents.

d'étudier le problème et de recommander les mesures à prendre pour réduire qui a décidé de nommer, à dater de janvier 1974, un commissaire chargé ves. La Société a dès lors accepté l'aide du ministère fédéral du Travail, et, partant, les difficultés auxquelles se heurteront les mesures correctives la nature ancienne des causes du taux élevé d'accidents dans l'industrie de la sécurité a eu pour résultats immédiats de souligner la complexité et une légère diminution. Toutefois, l'établissement en 1972 d'une Direction 1972, et le nombre d'accidents qui ont entraîné une perte de temps a accusé On n'a déploré qu'un accident mortel, par rapport à deux, en

veillance du personnel, de gestion de sécurité et de premiers soins. des programmes de formation comportant des cours d'apprentissage, de sur-Au cours de l'année, 623 membres du personnel ont pris part à

vacances d'être que le nouvel horaire a été adopté de façon définitive. Non seulement la productivité s'est accrue comme on s'y attendait, mais le personnel aime le nouvel horaire.

La Société qui, en 1972, avait décidé d'ouvrir un service de santé, réalisait en 1973 la première phase de ce projet en recrutant un médecin compétent, bien connu dans la région. Le nouveau directeur médical s'est mis énergiquement à l'oeuvre, s'attaquant à la tâche qui consiste à concevoir et à expliquer les plans de son service, à recruter des infirmières, à établir des postes d'infirmier et de premiers secours sur les lieux de travail, à organiser des cours de formation et à commencer à dispenser des services sous forme d'examen médicaux et de conseils.

Les premiers soins attendus de ce service de santé devaient réduire les blessures des travailleurs et les pertes de temps et d'efficacité occasionnées à l'industrie par les accidents et les risques pour la santé qui, dans un milieu comme celui des charbonnages, ne peuvent être évités. Mais c'est le rôle préventif de ces services qui, à la longue, se révélera sans doute le plus important. En sensibilisant davantage le personnel des charbonnages aux problèmes de santé et de sécurité, en améliorant le niveau d'aptitude physique et mentale, les services de santé pourront à la longue contribuer sensiblement à réduire, à la fois l'incidence des retards et de l'inefficacité dans les opérations d'extraction minière, et - ce qui importe le plus - les risques courus par le personnel.

La Société estime que ce service, longtemps négligé, est indispensable si l'on veut faire de l'industrie des mines du Cap-Breton une industrie digne de prospérer.

L'esprit de coopération manifesté dans les relations patronales ouvrières, qui s'était nettement amélioré en 1972, a persisté en 1973. On a signé des conventions collectives avec la cellule 26 des Mineurs unis d'Amérique, ainsi qu'avec la Fraternité canadienne des cheminots et autres ouvriers, et le Syndicat canadien de la Fonction publique. Dans tous les cas, les conventions ont fait l'objet de négociations sans qu'il y ait eu d'arrêts de travail.

A la fin de l'année, on a ratifié sous leur forme finale les conventions avec les syndicats représentant les cheminots de la Société. L'accord avec la cellule 26 représentant les mineurs porte sur une période de 29 mois, prenant fin le 31 décembre 1974. Outre les dispositions relatives aux augmentations de salaires et au nouveau régime de pensions sans retenues (voir ci-dessous), il renfermait plusieurs clauses traduisant la volonté conjointe de la direction et du syndicat d'améliorer la productivité dans l'industrie. Citons, entre autres, les dispositions relatives à l'établissement d'un régime obligeant à déclarer les absences pour maladie, qui ont entraîné une baisse appréciable de l'absentéisme.

Avec l'accord du syndicat, la Société a demandé au ministère

Fédéral du Travail l'autorisation de poursuivre les opérations à la houlère Princess sur la base de quatre jours de travail de dix heures. Comme le trajet souterrain aller-retour pour atteindre le front de taille prend trois bonnes heures, cette initiative a pour effet d'accroître de 12 p. 100 les heures effectives de travail hebdomadaires au front de taille. L'auto-risation a d'abord été accordée à titre expérimental; ce n'est qu'après les



La Société avait répugné jusqu'ici à recourir à la technique d'attaque par le mur, en raison des dommages à l'environnement que cette méthode d'exploitation a causés dans le passé. La pénurie croissante d'énergie a cependant créé l'obligation d'entreprendre, à titre expérimental, des travaux dans les conditions actuelles. On a donc trouvé un emplacement qu'il ne sera pas difficile de réaménager par la suite pour lui donner une meilleure utilisation qu'auparavant. Alder Point, l'emplacement en question, est situé sur un terrain dont la Société est propriétaire. Tout porte à croire qu'on pourra l'utiliser par la suite comme endroit de loisirs pour la communauté.

Les premiers résultats ont été encourageants et les travaux d'attaque par le mur se poursuivront sur cet emplacement pendant tout l'hiver. Entre-temps, on étudiera d'autres possibilités.

La récupération de fines particules de charbon, qui se sont accumulées au fil des ans dans la zone de l'usine de lavage de la mine Princeton, a fait l'objet d'une autre expérience. On a pu établir que, convenablement traité et mélangé, ce charbon est utilisable. On obtiendrait ainsi un avantage économique de ce qui, jusqu'ici, était une source de pollution qu'il faudrait supprimer dans l'intérêt public. Au bas mot, ce sont 86,000 tonnes de charbon qui s'ajouteraient aux stocks de charbon disponible en

financé par la Division de l'expansion industrielle de la Société.

En dépit de son matériel vétuste, le chemin de fer de la Devco a desservi les houillères de façon satisfaisante et assuré d'autres services de transport de marchandises. Il a également assuré des services pour l'exploitation du chemin de fer à vapeur du Cap-Breton, organisé en 1973 et

#### Chemin de fer

de 1975.

de 1974; l'objectif sera alors de mettre l'usine en activité d'ici à la fin de l'année. On s'attend à ce que la première phase des travaux, qui comporte l'élaboration des plans d'ensemble et de construction, occupe les cinq premiers mois d'offre et les intéressés ont soumis leurs devis avant la fin de l'année. La production totale des mines Langan et n° 26. On a lancé des appels de construire une grande usine de préparation qui sera capable de traiter économiquement, pour permettre de prendre la décision de concevoir les plans et de vue qualité des résultats obtenus que des indications sur le rendement des travaux pilotes ont été assez encourageants, tant du point

donner des résultats satisfaisants.

persuadé, en cas de besoin, que seul l'emploi du charbon de Langan puisse un mélange du charbon de Langan et de la houillère n° 26, bien qu'on soit ont permis d'établir que les meilleurs résultats s'obtiendront au début par Le charbon de l'usine pilote a fait l'objet d'épreuves de cokéfaction, qui alimentation mixte de charbon de la mine Langan et de la houillère n° 26. donner un pourcentage très élevé de charbon métallurgique à partir d'une leurs résultats par une séparation de trois produits, laquelle promet de Langan a diminué sensiblement et de façon continue. On a obtenu les mell-

Le travail de surface au cours de l'année, à Lingan, comportait l'installation du ventilateur principal conçu pour assurer en permanence l'aération satisfaisante de la houillère. Des réchauffeurs à prise d'air ont été installés avec succès, en vue d'éliminer les ennuis de congélation qu'il, l'hiver précédent, avaient entravé la bonne marche des travaux. Il s'agit de la première installation de ce genre dans une mine de charbon en Nouvelle-Ecosse. Il a fallu attendre les décisions concernant l'usine de préparation du charbon, dont il est question ci-après, pour procéder à la construction des dispositifs de criblage, d'entreposage et d'acheminement du charbon vers la sortie; les travaux ont toutefois commencé à la fin de l'année.

La plupart des travaux de réfection à la houillère n° 26 ont bien avancé. On a terminé le nouveau tunnel à temps, à la fin de l'année, et les excavations destinées aux soutes ont progressé de manière satisfaisante. Les travaux préparatoires à l'installation de la voie principale du convoyeur sont également bien avancés. La vitesse de traçage de nouvelles tailles dans le secteur Arch-Deep n'a pas répondu à l'attente. La situation s'est cependant redressée à la fin de l'année, et tout porte à croire maintenant qu'à l'été de 1974 la houillère n° 26 sera devenue une mine moderne, dont les trois fronts de taille exploités à la haverse alimententront un système de roulage beaucoup plus efficace.

Préparation du charbon

L'usine pilote, installée à Lingan vers la fin de 1972, a donné des résultats encourageants en 1973. La teneur en soufre du charbon de

Le marché du charbon a été ferme en 1973, surtout vers la fin de l'année. En raison de la baisse de production, en particulier par suite de la perte du charbon de la houillère n° 12, la Société s'est trouvée dans la pénible situation de ne pouvoir satisfaire tous ses clients attirés et n'a donc pu accepter les commandes de nouveaux clients à qui elle aurait pu facturer des prix plus élevés.

En 1973, les ventes s'établissaient à 1,160,000 tonnes contre 1,270,000 tonnes en 1972. Le rendement moyen par tête de puits s'est amélioré, passant de \$11.47 en 1972 à \$13.48 en 1973.

#### Programme essentiel

L'aménagement de la houillère Lingan s'est poursuivi à une cadence accélérée. Le creusage total des puits inclinés et des travers-bancs a été de 16,036 pieds, comparativement à 6,425 pieds en 1972 et 2,063 pieds en 1971. Cette cadence accélérée a, bien entendu, nécessité la mise en oeuvre d'un complètement considérable de matériel et de main-d'oeuvre. Bien que les commandes et les contrats aient été généralement passés très tôt, la conjoncture économique récente contribue à provoquer du retard et des difficultés, de même qu'une hausse des coûts. L'avancement accéléré des travaux, si remarquable soit-il, n'empêche pas qu'on soit encore loin du but visé, de sorte qu'il faudra encore fournir un gros effort si l'on veut exécuter les plans qui prévoyaient la mise en production des premières grandes tailles au printemps et une production battant son plein au début de 1975.

On obtint ces résultats avec une main-d'oeuvre active réduite, à d'autres travaux tous les hommes de la houillère n° 12. La productivité globale des mines s'était légèrement améliorée, passant de 2.39 tonnes par poste-homme en 1972 à 2.54 tonnes par poste-homme en 1973. Le faible gain de moins de 6 p. 100 a été très décevant, si on le compare aux espoirs qui étaient raisonnablement permis au début de l'année; mais il indique néanmoins les grands efforts déployés pour surmonter les difficultés.

Ventes

La négociation de contrats à long terme pour le compte des trois principaux usagers actuels du charbon de la Société - à savoir les usines génératrices de Glace Bay et de Trenton, et les fours à coke de Sydney - est l'un des événements les plus marquants de l'année. Le premier de ces contrats s'étend sur une période de 18 ans; les autres, sur une période de 10 ans. Les contrats se rapportant aux usines génératrices comportent une clause d'échelle mobile des prix, prévoyant une hausse périodique des prix indexée sur le coût du pétrole résiduaire de remplacement, tandis que le contrat visant le charbon à coke prévoit un ajustement annuel des prix en fonction du prix du charbon équivalent d'Hampton Roads aux Etats-Unis.

Ces contrats garantissent à la Société les avantages résultant de la nouvelle position du charbon sur le marché, sans plus de décalage dans le temps que ne le justifie la protection raisonnable des intérêts de ses clients attirés.

fonctionné convenablement pendant toute l'année. L'exploitation à la havense du front 11 N, prévue pour avril, a dû cependant être remise à septembre. Ce retard a réduit sensiblement la production à un niveau inférieur à celui qui était prévu, et le manque de souplesse dans les opérations entraînera des dépenses imprévues pour remédier à une section du toit présentant de sérieuses fractures à la taille 19 N.

A la houillère Princess, l'attaque d'une nouvelle taille exploitée à la havense (27 S) fut plus tardive qu'on ne l'avait espéré; au début, les difficultés éprouvées à cette taille freinèrent la production, malgré une amélioration des conditions géologiques à l'autre taille (20 N) à la fin de 1972 et au début de 1973.

La perte de la houillère n° 12 rendait plus urgent que jamais le développement accéléré de la houillère Lingan et la trace de grands fronts de taille. Il fallut à cet effet retirer une partie du matériel de l'exploitation par chambre et piliers commencée à l'automne 1972. Ce facteur, joint à l'humidité sans précédent des sections par chambre et piliers, contribua à faire baisser la production.

Vu les circonstances, la perte de production résultant de la fermeture de la houillère n° 12 ne fut compensée qu'en partie par les autres houillères. Au lieu de la forte augmentation que l'on attendait si la houillère n° 12 avait été exploitée, la production totale accusa un recul de 206,000 tonnes, passant de 1,300,000 tonnes en 1972 à 1,094,000 tonnes en 1973.



Vu l'énorme étendue des sièges d'extraction souterrains reliés à la houillère n° 12, le feu continua à brûler pendant plusieurs mois dans la houillère condamnée. Les échantillons prélevés de l'atmosphère de la mine indiquent que la combustion a pris fin en automne, mais étant donné les profondeurs en cause, la mine ne se refroidira que lentement, ce qui comportera entre-temps des risques élevés de réignition si l'atmosphère est perturbée. Il sera donc impossible d'inspecter la mine avant le printemps, au plus tôt. Cette inspection se fera sur l'avis des meilleurs experts, lorsqu'on aura toute raison de croire qu'elle pourra s'effectuer sans risques inutiles.

La Société ne compte pas prendre de décisions définitives quant à l'avenir de la mine, avant d'avoir pu procéder à l'inspection et aux recherches en question. Il est cependant à prévoir que les dégâts occasionnés aux galeries par l'incendie seront considérables, que les fronts de taille seront inondés et se seront écroulés. Il est donc malheureusement probable que le seul moyen d'atteindre le charbon extractible de la houillère n° 12 tiendra à la prolongation de la houillère Lingan qui est sa voisine.

Exploitation minière

Peu de temps après l'incendie à la houillère n° 12, on a été obligé de retirer des autres houillères les experts en sauvetage. Cette mesure, jointe aux pressions qu'ont subies les ouvriers et les techniciens, a ralenti le rendement pendant quelques mois.

A la houillère n° 26, la taille 10 N, remise en exploitation après avoir été en veilleuse en 1972 à cause d'intrusions rocheuses, a

Mais l'incendie qui éclata le 3 mars le long de la voie de rou-  
lage entraîna la ruine d'efforts considérables, d'un matériel important et  
de grands espoirs. Le sinistre fut combattu avec une habileté et un courage  
exemplaires par les hommes qui se trouvaient dans la mine à ce moment, mais  
on eut néanmoins à déplorer la mort de deux personnes. Le seul moyen d'éteindre  
l'incendie était de fermer la houillère. Pour venir à bout de cette  
situation difficile, la Société reçut une aide précieuse du personnel de la  
Commission nationale de la houille de Grande-Bretagne et du Bureau des mines  
des États-Unis, ainsi que du ministère des Mines de la Nouvelle-Écosse et  
du ministère fédéral du Travail. La Société tient ici à exprimer ses remer-  
ciements à tous ceux qui l'ont aidée.

L'une des deux victimes du sinistre, M. Donald MacFadgen, direc-  
teur général des mines de la Société, dirigea les opérations de sauvetage  
dès le début de l'incendie. Ingénieur minier de haute valeur, M. MacFadgen  
avait mis au service de la Société et de ses prédécesseurs une compétence et  
un courage exceptionnels. Sa connaissance des mines du Cap-Breton était  
unique, et ce n'est pas seulement un collègue estimé qu'on a perdu en sa  
personne. Sa disparition a laissé un grand vide dans l'organisation de la  
Société, en accroissant du même coup les difficultés éprouvées par suite de  
la perte de la houillère n° 12. Au nom des nombreux amis qu'il comptait  
dans le milieu des mines, la Société tient à exprimer à la famille de M.  
MacFadgen, et à celle de M. Earl Leadbeater, qui a disparu dans la mine,  
ses sentiments de profond regret et de sincères condoléances.



DIVISION DES CHARBONNAGES

Houillère n° 12

Les deux premiers mois de 1973 se sont présentés comme une période satisfaisante qui a fait naître de grands espoirs pour les mines. Les conditions d'exploitation difficiles, en 1972, se sont apparemment améliorées dans une grande mesure et la productivité a connu une hausse appréciable.

En élaborant le plan quinquennal, on a reconnu que l'amélioration importante des houillères n° 26 et Princess dépendrait de la modernisation de leurs systèmes de roulage. La houillère n° 12 était la seule dont la capacité de roulage, à court terme, ne limitait pas étroitement les possibilités d'accroître la production. La nouvelle méthode d'exploitation inaugurée en 1972 à titre d'essai, sur le seul front de taille exploité à la havense, donna de très bons résultats. En conséquence, un second front de taille fut transformé pour être exploité à la havense au début de 1973. Cette fois encore, grâce à la méthode d'opération par équipe, les travaux allèrent rapidement de l'avant. Au cours des deux premiers mois de l'année, la productivité de la houillère n° 12 était supérieure de 30 p. 100 en moyenne à son niveau de l'année précédente, et cette productivité augmentait rapidement.



lités qu'offre le Cap-Breton. Ce regain d'intérêt est attribuable aux nouveaux efforts du personnel de la Société, qui s'est attaché à effectuer des recherches systématiques et à déterminer les secteurs possibles de développement.

Tout cela ne constitue encore, à l'heure actuelle, que les bases qu'il fallait jeter en premier lieu. Maintenant que ce travail préliminaire est fait, il y a de bonnes chances que le Cap-Breton puisse diversifier et raffermir sensiblement son économie.

L'incendie survenu à la houillère n° 12, en 1973, a gravement ralenti le programme de la Société et les conséquences s'en feront sentir en 1974; cependant, les principales mesures d'amélioration prévues dans le programme quinquennal n'en sont pas pour autant compromises. L'aménagement d'une nouvelle mine à Lingan et les travaux destinés à convertir la houillère n° 26 en une mine moderne se sont poursuivis à une cadence accélérée en 1973. Cette année-là, l'exploitation d'une usine pilote de préparation, dont le but est de réduire la teneur en soufre du charbon, a donné des résultats encourageants. Toutefois, les rapports entre la Société et ses principaux clients sur le plan contractuel tenaient compte du relèvement prévu de la situation de la houille dans l'économie. Il est donc permis d'espérer que l'on regagnera le terrain perdu et que le programme quinquennal réalisera ses objectifs dans les délais impartis. En outre, la "crise de l'énergie" a suscité des possibilités de production accélérée et d'agrandissement des installations.

Les perspectives sont également encourageantes en ce qui concerne le programme de développement industriel. Celui-ci n'a connu aucun contretemps en 1973. Au contraire, il est en bonne voie; les résultats de ce programme répondent à tous les espoirs pour la première année et se traduiront par 1,800 emplois à temps plein.

Les efforts de la Société en vue de développer la production primaire ont connu un certain succès. Quelques nouvelles industries manufacturières importantes ont vu le jour. L'industrie touristique a fait des progrès remarquables. Par-dessus tout, les entrepreneurs locaux et ceux de l'extérieur, ont manifesté un intérêt accru à l'égard des possibi-

## RÉSUMÉ

C'est en 1973 que le programme quinquennal élaboré par la Société et approuvé par le Gouvernement, l'année précédente, a été mis en oeuvre.

Dans l'ensemble, il ressort du présent rapport que le programme est en bonne voie. On déplore, toutefois, un grave contretemps. En effet, au début de mars, un incendie a éclaté à la houillère n° 12 et l'on n'a pu l'éteindre qu'en fermant la mine. Ce contretemps a eu pour effet d'annuler les efforts déployés en 1972 pour tracer plus de fronts de taille et assurer ainsi la souplesse d'exploitation indispensable pour améliorer l'efficacité des opérations. En plus des pertes directes de production et d'emploi à la houillère par suite de ce sinistre, il a fallu modifier les plans d'exploitation des autres puits, ce qui a réduit les possibilités d'accroître la productivité dès le début.

Les répercussions financières de cet état de choses furent immédiates. La Division des charbonnages a eu besoin de crédits supplémentaires de l'ordre de \$2,959,000 en plus des \$29,441,000 inscrits au budget. Bien que les crédits nécessaires pour l'exploitation n'aient pas été réduits autant qu'on l'avait prévu, le montant était inférieur de \$2,191,000 à celui de 1972.



## INTRODUCTION

Le présent rapport, bien qu'il traite des activités portant sur une période de douze mois, ne constitue pas le septième rapport complet de la Société de développement du Cap-Breton. Jusqu'en 1972, les fonds destinés à la Division du développement industriel et aux dépenses d'immobilisation de la Division des charbonnages étaient octroyés en vertu de la Loi qui avait institué la Société. Depuis l'épuisement de ces fonds, en 1972, le financement des opérations de la Société se fait par attribution de crédits annuels. Il est, dans ces conditions, devenu évident qu'en faisant coïncider l'année financière de la Société avec celle du gouvernement qui commence chaque année le 1er avril, on simplifierait la planification et la gestion financières. En 1973, un décret du Conseil autorisa ce changement qui prendra effet au début de la prochaine année financière, le 1er avril 1974. Le présent rapport, bien qu'il couvre les douze mois de l'année civile 1973, sera donc suivi d'un nouveau rapport portant sur les trois mois allant de janvier à mars 1974. Ces deux rapports seront intégrés et formeront le septième rapport de la Société, lequel, pour faciliter les comparaisons futures, fournira des statistiques sur la période allant du 1er avril 1973 au 31 mars 1974.





TABLE DES MATIÈRES

Introduction	1
Résumé	3
Division des charbonnages	7
Division du développement industriel	27
Structure de la Société	57
Conseil d'administration	59
Société de développement du Cap-Breton	
Rapport et états financiers	
31 décembre 1973	



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON  
C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE



CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION  
P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA

1e 11 mars 1974

L'honorable Donald Jamieson  
Ministre de l'Expansion économique régionale  
Hôtel du Gouvernement  
Ottawa, Ontario  
Monsieur le Ministre:

En conformité de l'article 33 de la  
Loi sur la Société de développement du Cap-  
Breton, j'ai l'honneur de vous faire tenir  
ci-joint, pour présentation au Parlement, le  
Rapport de la Société de développement du  
Cap-Breton pour l'année financière terminée  
le 31 décembre 1973.

Vous agréer, Monsieur le Ministre,  
l'assurance de mes meilleurs sentiments.

Le président,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Tom Kent".

Tom Kent



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

---

SEPTIÈME RAPPORT ANNUEL  
ANNÉE TERMINÉE  
LE 31 DÉCEMBRE 1973

CHARTER 40

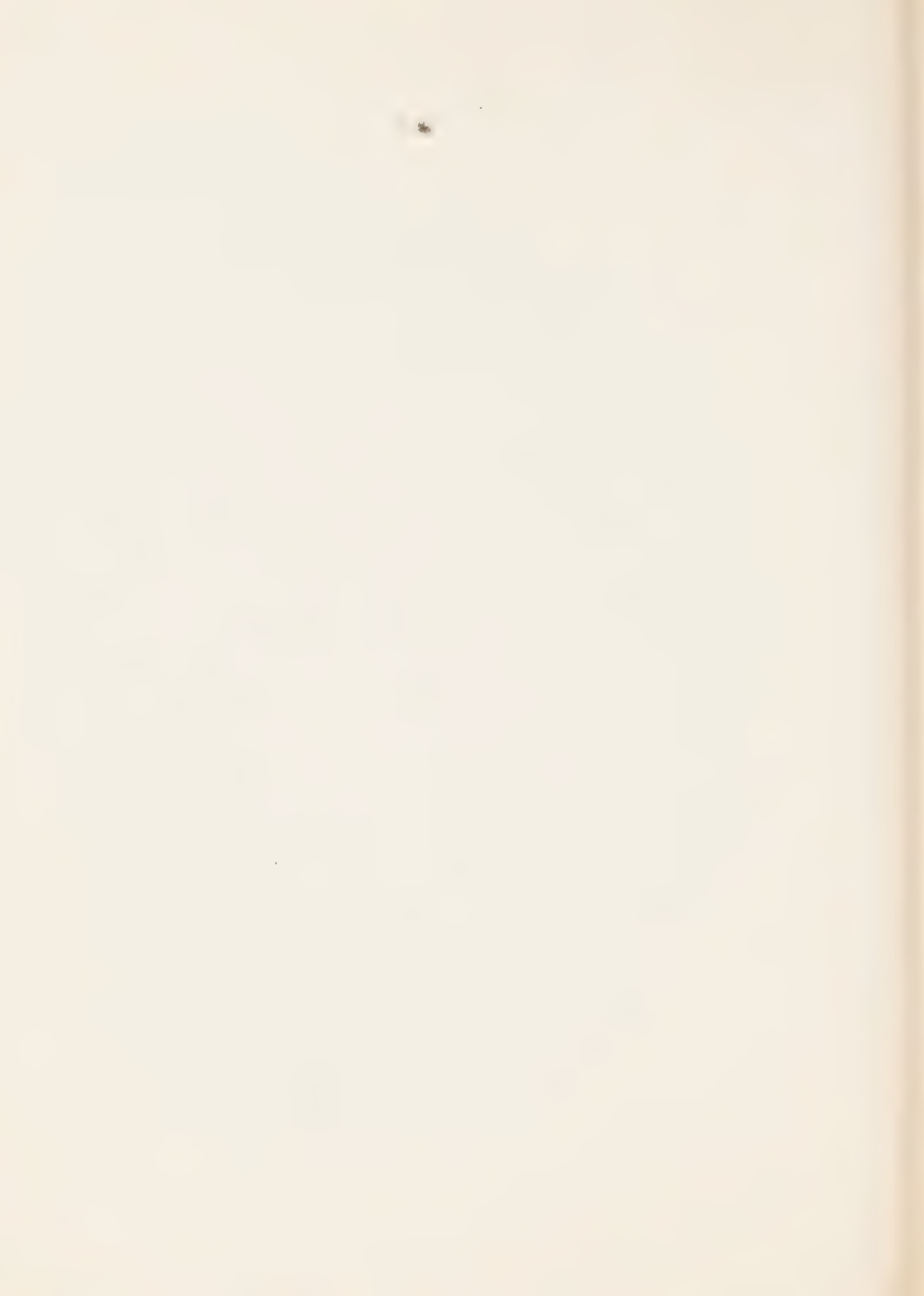
A56

CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

SUPPLEMENT  
TO SEVENTH ANNUAL REPORT  
THREE MONTHS ENDING  
MARCH 31, 1974





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

P.O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

C.P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE

June 24, 1974

The Honourable Don Jamieson  
Minister of Regional Economic Expansion  
Parliament Buildings  
Ottawa, Ontario

Sir:

I have the honour to transmit herewith, for submission to Parliament, the Report of the Cape Breton Development Corporation for the period of three months ending March 31, 1974, in accordance with Section 33 of the Cape Breton Development Corporation Act.

Yours sincerely,

A handwritten signature in cursive script that reads 'Tom Kent'.

Tom Kent  
President





## TABLE OF CONTENTS

	<u>Page</u>
Introduction	1
Summary	3
Coal Division	5
Industrial Development Division	11
Board of Directors	17

Cape Breton Development Corporation  
Report and Financial Statements  
March 31, 1974



## INTRODUCTION

The corporation's seventh annual report was made for the financial year coinciding with the calendar year 1973. For reasons then explained, the corporation's financial year has been changed to correspond in future with the government fiscal year. The change was effective April 1, 1974. This supplement to the seventh report therefore covers the bridging three months, ending March 31, 1974.



## SUMMARY

Experience during the three months confirmed the modestly satisfactory progress previously reported for 1973. The impetus gained by the corporation's development program was reflected in the fact that, whereas investments by the Industrial Development Division had totalled less than \$100,000 in the first three months of 1973, in the same period this year they were close to \$1,500,000. New investment in the coal industry had reached a relatively high level, at \$2,869,000, in the first three months of 1973; in the same period of 1974, it was up to \$3,719,000. At the same time, there was a marked improvement in the operating finances of the Coal Division; the net loss for the three months ending March 31, 1974, was \$5,954,000, compared with \$8,355,000 a year earlier.

The change can be summarized in another way. The corporation's total use of funds during the three-month period was, at a little under \$12 million, almost the same in 1974 as it had been in the same period of 1973. But in 1973 by far the greatest part of the total -- over 70 per cent -- was needed to keep the Coal Division operating. In 1974, this proportion was reduced to a half, and the other half of the corporation's outlay was not to cover deficits but to invest in the improvement of the Cape Breton economy.

Much further progress is needed and is in prospect. But in the three months covered by this report, the corporation was able to feel that its efforts to move in the right direction had begun to achieve some momentum.



## COAL DIVISION

### Mining Operations

The output of coal during the three months was almost identical, at 371,000 tons, with the same period of 1973 (370,000 tons). This was the net outcome, however, of substantial changes. Number 12 colliery had been operating for most of the earlier period. Its loss was accentuated by reduced output from Number 26 colliery. These reductions were made up by increased output from Lingan colliery, by strip-mining and, to a small extent, by improved production from Princess.

The reduced output of metallurgical coal from Number 26 colliery had two causes. Geological conditions on 19 N wall, which had always been adverse, in January reached the point at which it was unsafe for the men working there. The wall was closed. This setback was not in itself unexpected, but it was followed by a misfortune of unusual severity. The Arch Deep haulage -- due to be completely replaced this year -- suffered a malfunction that, despite exemplary effort in the repair work, caused the loss of more than a week's production from the whole colliery.

These and other difficulties held the improvement in output per manshift from the collieries (i.e. excluding the strip mine) below target. However, the average of 2.86 tons was 5½ per cent better than the 2.71 tons of the same period in 1973.

The biggest factor in the reduction of the operating deficit was the elimination of the coking loss that was incurred in 1973. On colliery operations alone, the deficit was reduced by almost \$900,000, compared with



the same period of 1973. The cost of pensions and pre-retirement leave increased by \$240,000.

### Sales

The demand for coal continued to strengthen, with the result that the average pithead return rose to \$16.48 a ton, compared with barely \$13 in the same period of 1973. Under the corporation's contracts, there will be substantial further price benefits to the corporation in the new financial year.

The level of production did not permit the conclusion of new sales contracts during the period, but there were active discussions with many potential customers. The greatly increased production expected in the latter part of 1974 will permit some additional sales as well as a necessary rebuilding of stocks in preparation for substantial new sales contracts in 1975.

### Capital Program

The malfunction of the haulage system in Number 26 colliery underlined the importance of the major modernization work that was begun more than two years ago. The old and unreliable haulage will be completely replaced thanks to the driving of a new tunnel with a belt conveyor. During the period work proceeded well on the associated underground bunker. While some delays have been encountered, to the frustration of the intended spring start-up, it is expected that the whole new haulage system, together with a new longwall, will be in operation this summer. Number 26 will then be an entirely different, modernized colliery.

The rate of development of the Lingan mine made further improvement. The total development drivage of 9,581 feet in three months compared with annual drivages of 2,063 feet in all of 1971, 6,425 feet in 1972 and 16,036 feet in 1973. The first longwall face was reached in March and the start of production was scheduled for the end of June despite slowness in equipment deliveries. The wash-house and administration building will be ready at the same time. Installation of the screening and storage system was started, with completion due late in 1974.

### Coal Preparation

As a result of tenders for the engineering of the new preparation plant, a contract for the first phase of the work was awarded to Simon-Carves of Canada Ltd. Evaluation and process design work began in January, and detailed work also proceeded on environmental factors related to site selection.

The target date for the start-up of the new preparation plant is late 1975. Meantime, the existing wash plant will be under great strain. As an interim measure to assist in handling increased output more effectively, an 8,000 ton bunker at the coal loading pier was converted to a blender and began operation in March.

### Railway

Work was begun on the rehabilitation of the Glace Bay station and the reconstruction of the branch line to Port Morien, in order to provide an expedient service of steam trains during the tourist season.

## Personnel

There continued to be good working relationships within the corporation.

In March it was possible to make a decision of fundamental importance to the coal industry and the Cape Breton community. The modernization of the industry has reached the point where it is no longer necessary to phase down employment. Accordingly, the Pre-Retirement Leave Plan (PRL), whereby since 1969 men have compulsorily stopped work at age 60, was terminated. Dates to which voluntary applications would be considered were set, and men previously laid off under the plan were invited to apply to return to work.

With the termination of PRL, the corporation moved to a position to resume normal recruiting for vacancies. An induction program for new employees was prepared.

In conjunction with the termination of PRL, the corporation and the unions negotiated improvements in pension arrangements which were approved by Treasury Board to be effective April 1, 1974. PRL had previously been utilized as a disability benefit on compassionate grounds. Such a benefit is now provided within the non-contributory pension plan. The dependent's benefit is extended to a twelve-year guarantee of benefit, and early-retirement options are provided.

Vigorous development of the corporation's new health service continued and included the x-raying of underground personnel. Regrettably, the accident prevention program failed to produce significant improvement. Its future success will depend particularly on intensified training.

This is true of many aspects of modernization. One of the programs undertaken in the period was that key workmen and officials went to the manufacturer's plant for familiarization with new equipment before it was installed in the collieries. Such training, which has been neglected in the past, should considerably accelerate and increase the productivity gains from new investment.

### The Future

Despite continuing problems, the period provided further grounds for reviving optimism in the industry. It became clearer that the rise in energy prices in 1973 was not temporary, and in 1974 this economic improvement coincides with the beginning of the production gains from the corporation's modernization program. Provided that the program is successfully completed, the mining of Cape Breton coal can become and remain economic in the changed market situation for the product.

Consequently, the corporation has embarked on a comprehensive drilling program to obtain more detailed information about available coal resources. The objective is early evaluation of the best potential for a new mine development as an alternative to the modernization of Princess colliery. Other investments to improve productivity were also put under active study. Perhaps the most significant would be elimination of the shaft hoisting of coal at Number 26 colliery, by means of a tunnel and belt from the pit bottom to a new surface loading facility.





## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

### Summary

The development program initiated in 1972 continued to gain momentum. In the three month period, the corporation put out \$1,092,776 in development loans. The comparable activity in the same three months of 1973 had been only \$52,539. Similarly, the corporation's direct investments during the period, at \$384,422, were about eight times those of a year earlier.

More importantly, there were many signs of growing confidence in the economic future of Cape Breton. Local enterprise became interested in many more projects which, though mostly small, are varied and promising; the corporation's studies of industrial opportunities and feasibilities also gave some encouraging indications; and there was considerably more investor willingness to contemplate the location of new activities in Cape Breton.

### Fish Processing

Modernization of the Alder Point fish plant proceeded with the help of the corporation's loan. The experiment with new means of catching queen crab, which had been financed in 1973, led to expanded operations and plant developments by the Cheticamp and Victoria Fishermen's Co-ops, which the corporation financed by loans.

Investigations were started into the opportunities for improved utilization of fish plant waste and for development of a major facility for secondary fish processing. The potentials seem to be encouraging.

## Boats

Cabotcraft began to establish its production line and initiated a marketing program. The first boat is due at mid-year and sales indications are promising.

Negotiations on a number of developments related to boat-building made progress.

## Other Industry

Financial assistance was provided to re-activate a sash and door operation at Margaree. An experimental maple syrup operation was started satisfactorily. The corporation undertook extensive test cutting of hardwood. A large net drum for a trawler was constructed at the Glace Bay shops, and the market base for expanding the foundry was explored.

A number of new small industries and services have taken space at the corporation's Point Edward Industrial Park, encouraging the corporation's hope that plans for further improving the facilities may soon become practicable.

## Oysters

Winter losses of growing oysters were gratifyingly light, and work proceeded vigorously on construction of the 660 aluminum rafts and 33,000 collecting strings which will this year bring the operation to a high level of operation. It involves an average full-time employment of 50 as well as 300 part-time oystermen.

Cape Breton Primary Production Limited was organized as a company in order to facilitate the eventual transfer for full responsibility to a producers' co-operative.

#### Other Marine Farming

Preliminary work was done towards a commercial trout growing enterprise. This will be on a pilot scale this summer, but preparations were also made for a hatchery that will permit large-scale operation by 1975.

The scientific program continued to show encouraging results, and further diversification to other fish and shell-fish species is under investigation.

#### Sheep

The flock at the corporation's farm wintered well, and the corporation's expansion program for the industry continued to receive a good response from farmers. The experimental tannery at the farm made good progress in developing its techniques for producing and marketing high-quality sheep skins.

#### Other Farming

The increased interest in vegetable production has become marked, and the corporation made a number of expansion loans to individual farmers and co-operative groups. The corporation also organized and prepared ground for a community gardening project.

#### Tourism

Preparations for the 1974 season, and for longer-term developments, made satisfactory progress. Several information booklets were prepared. A



site was acquired, and clearing was begun, for a golf course beside the West Bay of the Bras d'Or. Construction of the village of the Miners' Museum was brought close to completion, and further progress was made with the Highland Village construction at Iona.

Plans for beach development, boat ramps and tennis courts were well advanced. The corporation assisted in the formation of the Bras d'Or Charter Association to provide sailing boats. An experimental "adventure playground" was commissioned. It will be located under cover, in order to provide activity for children on wet days.

Arrangements were completed to obtain a second locomotive and additional cars for an improved steam train operation. The corporation also entered into an agreement to construct a "summer village" of housekeeping cottages at a most attractive location beside Whale Cove, on the west coast of the Island. Arrangements were also made to support a number of other accommodation and restaurant developments.

### The Future

The increased level of project activity was measured by the fact that development outlays in the three-month period were \$2,172,948, against \$552,039 in the same period of 1973. However, the even more important increase in activity was not in the projects underway but in what was begun. It is the nature of sound development work that much of it takes a long time to mature. Indeed, for every project that does eventually mature, many have to be sought, investigated, planned for, negotiated about. Therefore, at this stage in the program begun in 1972, the real measure of encouragement

for the corporation lies in the interest that it is beginning to establish in a considerable range of related projects that have prospects of proving to be feasible. There is an increasingly encouraging response, both in the community and among outside investors, to the corporation's work of planning, investigation and preparation. If only a proportion of the developments that now seem possible can be brought to fruition, the Cape Breton economy will be greatly diversified and strengthened.



## BOARD OF DIRECTORS

President and Acting Chairman	Tom Kent, Sydney, N.S.
Directors	K.A. West, Willowdale, Ontario D.W.R. Haysom, Sydney, N.S. Teresa MacNeil, Antigonish, N.S. Daniel Munroe, Glace Bay, N.S. G.R. Matheson, Q.C., Halifax, N.S.

## OFFICERS

President and Chief Executive Officer	T. Kent
Vice-President and Secretary	B.R. McDade
Treasurer	K. Sanderson
Vice-Presidents	J.A. Teeter J. Bardswich J. Thomas

## OFFICES

Head Office & Industrial Development Division	Cabot House, Sydney 902-539-6300 (P.O.Box 1330, Sydney)
Coal Division	Devcoal Building, Glace Bay 902-562-5525 (P.O.Box 2500, Sydney)



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1974



230 CABOT HOUSE  
500 KINGS ROAD  
SYDNEY, NOVA SCOTIA B1S 1B1  
(902) 564-4517

AUDITORS' REPORT

To The Honourable  
The Minister of Regional Economic Expansion  
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheets of the Coal Division and the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1974, and the related operating statements, and statements of source and application of funds for the three-month period then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiary have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of The Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, subject to such adjustments as may result from final determination of the amounts payable, if any, in connection with the claim as explained in Note 7 to the financial statements of the Coal Division, and except for the non-consolidation of the Coal and Industrial Development Divisions referred to in the previous paragraph, these financial statements are properly drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Corporation as at March 31, 1974, and the results of its operations and the source and application of its funds for the three-month period then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Also, in our opinion proper books of account have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the powers of the Corporation.



Chartered Accountants

Sydney, Nova Scotia  
May 10, 1974





CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

COAL DIVISIONBALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1974ASSETS

Current  
 Cash  
 Accounts receivable (Note 3)  
 Inventories: Coal (Note 4)  
 Operating materials and supplies  
 Prepaid expenses

Fixed

Real estate  
 Mine development - Langan  
 Mining machinery  
 Coal preparation plant  
 Devco railway  
 Other plant and equipment

Less: Realizations

Accumulated depreciation (Note 5)

LIABILITIES

Current  
 Government of Canada - repayable working capital advances  
 Accounts payable - trade (Notes 6 and 7)  
 Accrued wages and vacation pay  
 Accrued charges  
 Employees' deductions and miscellaneous accounts payable (Notes 8 and 10)

EQUITY

Equity of Canada  
 Proprietor's equity account per statement attached (Note 2)

On behalf of the Board

G. R. Matheson DirectorTom Kent Director

\$ 1,521,687  
 13,837,376  
 2,117,934  
 4,132,943  
 112,785  
21,722,725

498,334  
 18,658,544  
 17,192,055  
 350,889  
 1,847,818  
1,321,316

39,868,956

127,063

39,741,893

2,340,76130,401,132\$52,123,857

\$ 8,000,000  
 1,375,194  
 3,553,426  
 351,261  
3,193,076  
 16,452,957

35,670,900

\$52,123,857

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
MARCH 31, 1974

1. The Corporation has changed the end of its fiscal year from December 31 to March 31. The attached financial statements cover the three-month period ended March 31, 1974. As the operations have changed materially since the equivalent period in 1973, comparative statements have not been included; however, comparisons of significant items have been included in the President's Report.

2. During the period the Coal Division was financed by way of supplementary Votes of the Parliament of Canada. Vote 35 is for operating purposes and Vote 40 for capital expenditures.

3. Accounts receivable

Government of Canada supplementary Votes for mining losses and capital expenditures	\$10,403,000
Trade	3,323,852
Employees (current)	<u>110,524</u>
	<u>\$13,837,376</u>

4. Inventory: Coal

Coal	\$1,337,419
Fines	<u>780,515</u>
	<u>\$2,117,934</u>

Coal inventories are valued at the average price obtainable on the open market, which is less than cost.

5. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

6. As at March 31, 1974 the Coal Division has made major purchase commitments totalling approximately \$7,580,000 for capital items.

Cape Breton Development Corporation  
Coal Division

Page 2

Notes to the Financial Statements  
March 31, 1974

7. A claim of approximately \$2,600,000 has been made against the Corporation under the provisions of a charter for shipping coal, in respect of reduction in cargo shipped in 1969, 1970, 1971 and 1972. To date no direct proceedings against the Corporation have been initiated, but on May 10, 1973 the claimant asserted the same claim in the context of the liquidation proceedings of one of the predecessor companies, and the Corporation has been joined as a party to the proceedings.

The Supreme Court of Nova Scotia declared in an Order dated March 28, 1974: (1) That on March 30, 1968 all rights of the predecessor company in the Charter-party vested in the Cape Breton Development Corporation; and (2) That the predecessor company is not legally liable to the claimant in respect of any breach of the terms of the said Charterparty arising after March 30, 1968.

The claimant is appealing the Supreme Court Order.

In an earlier year an interim provision of \$250,000 was made for possible claims under this contract. The claimant has indicated that it will pursue the matter through arbitration or litigation, which the Corporation intends to oppose as to the entire claim.

8. The Non-Contributory Pension Plan is currently undergoing its triennial actuarial review. The amount of the unfunded actuarial liability of the Plan at March 31, 1974 has not yet been actuarially determined, but it is estimated that it will amount to approximately \$19,600,000.

No provision for this liability has been included in the accounts as of March 31, 1974. During the 1973 year pension costs exceeded the amount previously recommended as the minimum annual payment into the fund. It is anticipated that when current annual pension costs are less than the recommended annual payment necessary to fund this liability, a fund will be created.

9. The Corporation had six directors during the period, whose aggregate remuneration for the three months as directors was \$4,362. The Corporation had six officers during the period, whose aggregate remuneration for the three months as officers was \$54,000. One of the officers was also a director during the period.

Cape Breton Development Corporation  
Coal Division

Notes to the Financial Statements  
March 31, 1974

10. Subsequent to March 31, 1974 the Corporation was directed to commence deducting unemployment insurance contributions from pre-retirement leave benefits, effective May 1, 1974, and to make payment of an agreed amount in respect of contributions not made during the period January 1, 1972 to April 30, 1974. The portion of this liability applicable to the period January 1, 1972 to December 31, 1973 has been shown as a prior period adjustment.

.....

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF PROPRIETOR'S EQUITY  
FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 1974

Balance at January 1	\$31,840,642
Add: Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 35 (Note 2)	5,464,000
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 40 (Note 2)	<u>4,939,000</u>
	<u>42,243,642</u>
Deduct: Mining losses	5,954,330
Depreciation of fixed assets (Note 5)	503,465
Prior years' adjustment (Note 10)	<u>114,947</u>
	<u>6,572,742</u>
Balance at March 31	<u><u>\$35,670,900</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF OPERATING RESULTS  
FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 1974

Colliery operating loss (statement attached)	\$3,908,331
Devco Railway operating loss (statement attached)	<u>321,313</u>
	<u>4,229,644</u>
Other income	<u>(65,771)</u>
Other expenses	
Depreciation (Note 5)	503,465
Pre-retirement leave	1,303,765
Pensions	<u>486,692</u>
	<u>2,293,922</u>
Operating loss for the period	6,457,795
Deduct: Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 5)	<u>503,465</u>
Net mining loss for the period	<u><u>\$5,954,330</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF COLLIERY OPERATIONS  
FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 1974

Coal sales	\$5,715,379
Deduct: Delivery and distribution expenses	<u>781,487</u>
Net sales	<u>4,933,892</u>
Cost of sales	
Wages	3,924,927
Wage surcharges	1,197,940
Repairs	1,208,593
Materials and supplies	495,287
Administration	946,194
General expense	475,013
Power	277,870
Coal preparation	646,119
Strip mining	520,309
Salaries	162,556
Salary surcharges	<u>105,133</u>
	9,959,941
Deduct: Increase in coal inventory (Note 4)	<u>1,117,718</u>
Cost of sales	<u>8,842,223</u>
Colliery operating loss	<u><u>\$3,908,331</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF DEVCO RAILWAY OPERATIONS  
FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 1974

Income	\$ <u>774,130</u>
Costs	
Maintenance of way	179,681
Maintenance of equipment	303,250
Transportation	444,830
Traffic and general	<u>167,682</u>
	<u>1,095,443</u>
Operating loss	\$ <u><u>321,313</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 1974

Source of funds

Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 35 (Note 2)	\$ 5,464,000
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 40 (Note 2)	4,939,000
Proceeds on disposal of land	<u>17,751</u>
	<u>10,420,751</u>

Application of funds

Net mining loss	5,954,330
Expenditure on fixed assets	3,719,128
Prior years' adjustment (Note 10)	<u>114,947</u>
	<u>9,788,405</u>

Net increase in working capital	\$ <u><u>632,346</u></u>
---------------------------------	--------------------------

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

And Wholly-Owned Subsidiary, Barr (Cape Breton) Limited

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1974

ASSETS

Current	
Cash	\$ 4,481,776
Accounts and interest receivable	588,015
Receivable from Province of Nova Scotia	196,830
Inventories, at cost	186,363
Prepaid expense - tourism	<u>9,753</u>
	5,462,737
Capital assets	
Loans (Note 3)	5,577,759
Investment in and advances to subsidiary (Note 7)	<u>210,000</u>
	5,787,759
Rental building and equipment (Note 5)	
Properties	5,014,334
Capital expenditures	<u>149,325</u>
- industrial parks	200,667
- tourist facilities	1,587,161
- primary industry and other (Note 6)	180,912
- building	<u>312,472</u>
	7,444,871
Less: Accumulated depreciation	<u>542,003</u>
	6,902,868
Other	
Deferred charge - tourist railway	<u>87,777</u>
	\$18,241,141

On behalf of the Board

G. R. Matheson Director

John Flett Director

LIABILITIES

Current	
Accounts payable (Note 3)	\$ 979,215
Consolidated equity at January 1 (Note 4)	16,204,676
Payments during the three months from Canada (Note 2)	<u>1,753,000</u>
	17,957,676
Deduct: Consolidated operating expenses (net of income)	<u>695,750</u>
Consolidated equity at March 31	<u>17,261,926</u>

\$18,241,141

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MARCH 31, 1974

1. The Corporation has changed the end of its fiscal year from December 31 to March 31. The attached financial statements cover the three-month period ended March 31, 1974. As the operations have changed materially since the equivalent period in 1973, comparative statements have not been included; however, comparisons of significant items have been included in the President's Report.

2. The Industrial Development Division is financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$7,000,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1974. Of this amount, the Corporation had at December 31, 1973 drawn \$5,247,000, the balance of \$1,753,000 being drawn during the current period.

3. As at March 31, 1974 the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans totalling approximately \$2,220,000 over and above the amounts included in the financial statements at that date.

The Corporation has also guaranteed a bank loan of \$27,000,000 in connection with a project, and is committed to guarantee loans of up to \$70,000,000 in connection with another project.

4. The Corporation beneficially owns all the outstanding shares of Darr (Cape Breton) Limited. The financial statements of the two companies are being presented on a consolidated basis using the December 31, 1973 results for Darr (Cape Breton) Limited as no current audited statements are available.

5. On July 1, 1971 Darr (Cape Breton) Limited entered into a management agreement with Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited for the operation of a motel building. Subject to options contained within the agreement, it shall remain in force until October 31, 1996.

6. As at January 1, 1974 the Marine Farming development program was incorporated under the name of Cape Breton Primary Production Limited. This company is still in the development stage and the results of its operations have been included with those of the Industrial Development Division.

Cape Breton Development Corporation  
Industrial Development Division

Page 2

Notes to the Consolidated Financial Statements  
March 31, 1974

7. Late in 1973 the Corporation invested \$60,000 to acquire 60% of the shares in a new subsidiary company, which is still in the product-development stage and has made no profits or losses. During the three-month period ended March 31, 1974, \$150,000 was advanced by way of loans. Its results have not been presented on a consolidated basis.

8. The Corporation had six directors during the period, whose aggregate remuneration for the three months as directors was \$4,362. The Corporation had six officers during the period, whose aggregate remuneration for the three months as officers was \$54,000. One of the officers was also a director during the period.

.....



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT  
FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 1974

Development expenses	
Industrial surveys and grants	\$251,103
Point Edward Industrial Park operations	53,937
Marine farming operations	99,804
Sheep farming operations	8,668
Other primary production	390
Tourist operations and grants	31,398
Scholarship and apprenticeship programs	227,835
Grants for municipal and community planning, and projects	<u>13,756</u>
	<u>686,891</u>
Administration expenses	
Salaries and directors' fees (Note 8)	122,016
Office and miscellaneous expenses	41,063
Professional fees	9,733
Travelling expenses	<u>8,387</u>
	181,199
Depreciation (other than real estate operation)	<u>29,924</u>
	<u>211,123</u>
Operating expenses	<u>898,014</u>
Deduct: Interest income	184,677
Recovery of bad debts	<u>17,587</u>
	<u>202,264</u>
Net expense for the period	<u>\$695,750</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 1974

Source of funds	
Payment from Canada (Note 2)	\$1,753,000
Repayment of loans	10,100
Item not requiring an outlay of cash - depreciation	22,946
Sale of equipment - Point Edward	<u>1,050</u>
	<u>1,787,096</u>
Application of funds	
Loans	942,776
Capital expenditures	
- tourist facilities	290,755
- primary industry and other	5,890
Deferred charge - tourist railway	87,777
Consolidated operating expenses (net of income)	695,750
Advance to subsidiary - Cabotcraft Industries Limited	<u>150,000</u>
	<u>2,172,948</u>
Net decrease in working capital	<u>\$ 385,852</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS  
POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 1974

Provenance des fonds	
Paielements du Canada (note 2)	\$1,753,000
Remboursement de prêts	10,100
Poste n'exigeant pas de sortie de fonds - amortissement	22,946
Vente de matériel - Point Edward	1,050
	<u>1,787,096</u>
Affectation des fonds	
Prêts	942,776
Dépenses en immobilisations	
- installations touristiques	290,755
- industrie primaire et autres	5,890
Charge reportée - chemin de fer touristique	87,777
Dépenses d'exploitation consolidées (déduction faite des revenus)	695,750
Avance à une filiale - Cabotcraft Industries Limited	150,000
	<u>2,172,948</u>
Diminution nette du fonds de roulement	\$ 385,852

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

---

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION  
POUR LES TROIS TERMES LE 31 MARS 1974

---

Dépenses de développement	
Etudes et subventions industrielles	\$251,103
Exploitation du parc industriel de Point Edward	53,937
Élevage marin	99,804
Élevage de moutons	8,668
Autre production primaire	390
Administration touristique et subventions	31,398
Programmes de bourses et de formation	227,835
Subventions pour planification municipale et communautaire, et projets	13,756
	<hr/> 686,891
Dépenses d'administration	
Traitements et jetons des administrateurs (note 8)	122,016
Frais de bureau et divers	41,063
Honoraires professionnels	9,733
Dépenses de voyage	8,387
	<hr/> 181,199
Amortissement (autre que l'exploitation des biens immobiliers)	29,924
	<hr/> 211,123
Dépenses d'exploitation	
Moins: Intérêt - revenu	184,677
Recouvrement de mauvaises créances	17,587
	<hr/> 202,264
Dépense nette de la période	<hr/> \$695,750

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

7. Vers la fin de 1973, la Société a consacré \$60,000 à l'achat de 60% des actions d'une nouvelle filiale qui en est encore à l'étape de la mise au point du produit et n'a réalisé ni profits ni pertes. Durant les trois mois terminés le 31 mars 1974, la Société lui a également consenti des avances sous forme de prêts d'un montant de \$150,000. Les états consolidés ne tiennent pas compte des résultats de cette filiale.

8. La Société comptait six administrateurs durant la période dont la rémunération totale à ce titre s'est élevée à \$4,362 pour les trois mois. La rémunération totale des six dirigeants, en tant que dirigeants de la Société, a été de \$54,000 pour la même période. L'un de ces dirigeants remplissait également les fonctions d'administrateur au cours de la période.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
LE 31 MARS 1974

1. La Société a changé la fin de son exercice financier qui passe du 31 décembre au 31 mars. Les états ci-joints portent sur la période de trois mois terminée le 31 mars 1974. Comme la nature de l'exploitation s'est considérablement modifiée depuis la période correspondante de 1973, on n'a pas inclus d'états comparatifs; les postes importants font toutefois l'objet de comparaisons dans le rapport du président.

2. La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de \$7,000,000 pour l'année financière terminée le 31 mars 1974. Au 31 décembre 1973, la Société avait puisé \$5,247,000 à même ces fonds, et elle a puisé le solde de \$1,753,000 durant la période courante.

3. Au 31 mars 1974, les engagements de la Division du développement industriel au chapitre des dépenses et des prêts dépassaient d'environ \$2,220,000 les montants portés aux états financiers à cette date.

La Société a également garanti un prêt bancaire de \$27,000,000 touchant un projet donné et s'est engagée à garantir des prêts pouvant atteindre \$70,000,000 dans le cadre d'un autre projet.

4. La Société est propriétaire-bénéficiaire de toutes les actions en circulation de la Darr (Cape Breton) Limited. Les états financiers des deux sociétés sont présentés sous forme consolidée en utilisant, pour la Darr (Cape Breton) Limited, les résultats au 31 décembre 1973 parce que l'on ne disposait d'aucun état vérifié courant.

5. Le 1er juillet 1971, la Darr (Cape Breton) Limited a conclu une entente de gestion avec la Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited aux fins d'exploitation d'un motel. Sous réserve des options prévues aux termes de l'entente, cette dernière demeurera en vigueur jusqu'au 31 octobre 1996.

6. Le 1er janvier 1974, le programme de développement de l'élevage marin a été constitué en compagnie sous la raison sociale de Cape Breton Primary Production Limited. Cette société est encore à l'étape de la mise en place et ses résultats d'exploitation sont compris dans ceux de la Division du développement industriel.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(constituée en vertu de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton)  
 DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
 et Darr (Cape Breton) Limited, filiale en propriété exclusive

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 MARS 1974

<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>	
Actif à court terme		Passif à court terme	
Encaisse	\$ 4,481,776	Créanciers (note 3)	\$ 979,215
Débiteurs et intérêts à recevoir	588,015		
Sommes à recouvrer de la province de la Nouvelle-Écosse	196,830		
Stocks au prix coûtant	186,363		
Frais payés d'avance - tourisme	9,753		
	<u>5,462,737</u>		
Immobilisations			
Prêts (note 3)	5,577,759		16,204,676
Participation et avances dans une filiale (note 7)	210,000		<u>1,753,000</u>
	<u>5,787,759</u>		
Bâtiment et matériel en location (note 5)	5,014,334	Capital social consolidé au 1 <sup>er</sup> janvier (note 4)	17,957,676
Biens-fonds	149,325	Sommes reçues du Canada au cours des trois mois (note 2)	<u>695,750</u>
Dépenses en immobilisations	200,667		
- parcs industriels	1,387,161	Moins: Dépenses d'exploitation consolidées (déduction faite des revenus)	<u>17,261,926</u>
- installations touristiques	180,912		
- industrie primaire et autres (note 6)	312,472		
- bâtiment	7,444,871	Capital social consolidé au 31 mars	
	<u>542,003</u>		
Moins: Amortissement accumulé	6,902,868		
	<u>87,777</u>		
Autre élément d'actif			
Charge reportée - chemin de fer touristique	\$18,241,141		<u>\$18,241,141</u>

Au nom du Conseil:

  
 administrateur

  
 administrateur

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU CHEMIN DE FER DE LA DEVCO  
POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 1974

Revenu	\$ 774,130
Frais	
Entretien de la voie	179,681
Entretien du matériel	303,250
Transport	444,830
Traffic et frais généraux	167,682
	<u>1,095,443</u>
Perte d'exploitation	\$ 321,313

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DES HOUILLÈRES  
POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 1974

Ventes de charbon	\$5,715,379
Moins : Frais de livraison et de distribution	781,487
Ventes nettes	4,933,892
Prix coûtant des marchandises vendues	3,924,927
Salaires	1,197,940
Suppléments de salaires	1,208,593
Réparations	495,287
Matériels et fournitures	946,194
Administration	475,013
Frais généraux	277,870
Énergie	646,119
Préparation du charbon	520,309
Extraction à ciel ouvert	162,556
Traitements	105,133
Suppléments de traitements	9,959,941
Moins : Accroissement des stocks de charbon (note 4)	1,117,718
Prix coûtant des marchandises vendues	8,842,223
Perte d'exploitation des houillères	\$3,908,331

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS  
POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 1974

Provenance des fonds	
Versements par le Canada à l'égard des pertes minières - crédit 35 (note 2)	\$ 5,464,000
Versements par le Canada à l'égard des dépenses en immobilisations - crédit 40 (note 2)	4,939,000
Produit de la réalisation de terrains	17,751
	<hr/> 10,420,751
Affectation des fonds	
Perte nette sur l'exploitation minière	5,954,330
Dépenses à l'égard de l'actif immobilisé	3,719,128
Redressement affecté aux exercices antérieurs (note 10)	114,947
	<hr/> 9,788,405
Augmentation nette du fonds de roulement	<hr/> \$ 632,346

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION  
POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 1974

Perte d'exploitation des houillères (état ci-joint)	\$3,908,331
Pertes d'exploitation du chemin de fer de la Devco (état ci-joint)	321,313
	<u>4,229,644</u>
Autres revenus	(65,771)
Autres dépenses	503,465
Amortissement (note 5)	1,303,765
Retraite anticipée	486,692
Pensions	<u>2,293,922</u>
Perte d'exploitation de la période	6,457,795
Moins: Amortissement non déductible dans la détermination des pertes sur l'exploitation minière (note 5)	<u>503,465</u>
Perte nette sur l'exploitation minière de la période	<u>\$5,954,330</u>

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

10. Après le 31 mars 1974, la Société a reçu l'ordre de commencer à déduire, à compter du 1<sup>er</sup> mai 1974, les cotisations d'assurance-chômage au titre des prestations de retraite anticipée, et de payer la somme convenue à l'égard des cotisations non versées durant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 1972 au 30 avril 1974. La partie de ce passif attribuable à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 1972 au 31 décembre 1973 est présentée comme un redressement affecté aux exercices antérieurs.

7. Une demande d'environ \$2,600,000 a été présentée contre la Société aux

termes d'un contrat d'affrètement, en raison d'une réduction dans l'expédition de charbon en 1969, 1970, 1971 et 1972. Jusqu'à maintenant, aucune poursuite directe n'a été intentée contre la Société mais, le 10 mai 1973, le demandeur a fait valoir cette même demande dans le cadre des procédures de liquidation d'une des sociétés devancières, et la Société a été mise en cause.

La Cour suprême de la Nouvelle-Écosse a déclaré dans une ordonnance datée du 28 mars 1974: 1) que le 30 mars 1968, tous les droits de la société devancière dans l'entreprise d'affrètement étaient dévolus à la Société de développement du Cap-Breton et 2) que la société devancière n'est pas responsable en droit envers le demandeur de quelque rupture dudit contrat d'affrètement intervenue après le 30 mars 1968.

Le demandeur conteste l'ordonnance de la Cour suprême.

Au cours d'une année antérieure, on a constitué une réserve provisoire

de \$250,000 en vue de créances éventuelles en rapport avec ce contrat. Le demandeur a mentionné qu'il porterait l'affaire devant les tribunaux ou un arbitre. La Société a l'intention de demander le rejet de la demande dans son ensemble.

8. On procède actuellement à la révision actuarielle triennale du régime de

retraite entièrement financé par la Société. Le montant du passif actuariel existant sous le régime au 31 mars 1974 n'a pas encore été déterminé mais on

prévoit qu'il sera d'environ \$19,600,000.

Au 31 mars 1974, les comptes ne prévoyaient aucune somme pour le règlement

de ce passif. Au cours de 1973, les coûts du régime ont dépassé le montant annuel minimal qu'il avait déjà été recommandé de verser au fonds. On prévoit qu'un

fonds sera créé lorsque les coûts annuels courants du régime seront inférieurs au versement annuel recommandé pour couvrir ce passif.

9. La Société comptait six administrateurs durant la période dont la rémunération

totale à ce titre s'est élevée à \$4,362 pour les trois mois. La rémunération

totale des six dirigeants, en tant que dirigeants de la Société, a été de \$54,000 pour la même période. L'un de ces dirigeants remplissait également les fonctions

d'administrateur au cours de la période.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
LE 31 MARS 1974

1. La Société a changé la fin de son exercice financier qui passe du 31 décembre au 31 mars. Les états ci-joints portent sur la période de trois mois terminée le 31 mars 1974. Comme la nature de l'exploitation s'est considérablement modifiée depuis la période correspondante de 1973, on n'a pas inclus d'états comparatifs; les postes importants font toutefois l'objet de comparaisons dans le rapport du président.

2. Durant la période, le financement de la Division des charbonnages fut assuré par des crédits supplémentaires votés par le Parlement du Canada. Le crédit 35 vise les dépenses d'exploitation et le crédit 40 les dépenses en immobilisations.

3. Débiteurs

Subventions supplémentaires du gouver-  
nement du Canada pour pertes sur  
l'exploitation minière et pour dépenses  
en immobilisations

Clients

Employés (à court terme)

\$10,403,000
3,323,852
110,524
<u>\$13,837,376</u>

4. Stocks: Charbon

Charbon

Fines

\$1,337,419
780,515
<u>\$2,117,934</u>

Les stocks de charbon sont évalués au prix moyen du marché libre qui est inférieur au prix coûtant.

5. La Société a tenu compte de l'amortissement sur l'actif immobilisé. Le

Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires l'amortissement ne doit pas servir dans le calcul des pertes sur l'exploitation minière. Pour en arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

6. Au 31 mars 1974, la Division des charbonnages avait contracté d'importants engagements d'un montant total d'environ \$7,580,000 pour l'achat de biens en immobilisations.





SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

(constituée en vertu de la loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

DIVISION DES CHARBONNAGESBILAN AU 31 MARS 1974ACTIF

Actif à court terme	
Encaisse	\$ 1,521,687
Débiteurs (note 3)	13,837,376
Stocks: charbon (note 4)	2,117,934
matériels et fournitures d'exploitation	4,132,943
Frais payés d'avance	112,785
	<u>21,722,725</u>

PASSIF

Passif à court terme	
Gouvernement du Canada - avances de fonds de roulement remboursables	\$ 8,000,000
Fournisseurs (notes 6 et 7)	1,375,194
Salaires et congés courus	3,533,426
Frais courus	351,261
Retenues (employés) et créanciers divers	<u>3,193,076</u>
(notes 8 et 10)	16,452,957

Immobilisations

Biens immobiliers

Mise en valeur de la mine Lingan

Équipement minier

Usine de préparation du charbon

Chemin de fer de la Devco

Autres immobilisations

Moins: Réalisations

Amortissement accumulé (note 5)

	498,334
	18,658,544
	17,192,055
	350,889
	1,847,818
	<u>1,321,316</u>
	39,868,956
	<u>127,063</u>
	39,741,893
	<u>9,340,761</u>
	<u>30,401,132</u>
	<u>\$52,123,857</u>

CAPITAL SOCIAL

Capital social du Canada

Compte de capital social du propriétaire

suyant état ci-joint (note 2)

	35,670,900
	<u>\$52,123,857</u>

Au nom du Conseil:

 Administrateur

 , administrateur

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.



230 CABOT HOUSE  
500 KINGS ROAD  
SYDNEY, NOVA SCOTIA  
(902) 564-4517  
B1S 1B1

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au Ministre  
de l'Expansion économique régionale  
Ottawa (Ontario)

Nous avons examiné les bilans de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1974 et les états des résultats d'exploitation ainsi que de provenance et d'affectation des fonds pour la période de trois mois terminée à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

On a consolidé les états financiers de la Division du développement industriel et de sa filiale. Comme l'exige la loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

À notre avis, sous réserve des redressements qui peuvent résulter du calcul définitif des sommes payables, le cas échéant, en rapport avec la demande expliquée à la note 7 aux états financiers de la Division des charbonnages, et exception faite de la non-consolidation des divisions des charbonnages et du développement industriel dont il est question au paragraphe précédent, ces états financiers ont été dressés de manière à présenter fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1974, ainsi que les résultats de son exploitation et les mouvements de sa trésorerie pour la période de trois mois terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'année précédente. À notre avis également, la Société a tenu les livres comptables requis et elle n'a pas outrepassé ses pouvoirs en effectuant les transactions dont nous avons pris connaissance.

*Touche Ross & Co.*

Comptables agréés



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

RAPPORT ET ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1974



CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président et président intérimaire  
du conseil d'administration

Tom Kent, Sydney (N.-É.)

Membres

K.A. West, Willowdale (Ontario)  
D.W.R. Hayson, Sydney (N.-É.)  
Teresa MacNeil, Antigonish (N.-É.)  
Daniel Munroe, Glace Bay (N.-É.)  
G.R. Matheson, C.R., Halifax (N.-É.)

ADMINISTRATEURS

Président et directeur général

T. Kent

Vice-président et secrétaire

B.R. McDade

Trésorier

K. Sanderson

Vice-présidents

J.A. Teeter  
J. Bardswich  
J. Thomas

BUREAUX

Siège social et Division du  
développement industriel

Cobot House, Sydney  
(C.P. 1330, Sydney) 902-539-6300

Division des charbonnages

Immeuble Devcoal, Glace Bay  
(C.P. 2500, Sydney) 902-562-5525





arriver à maturité. En effet, pour chaque projet qui finalement se concrétise, bien d'autres doivent être envisagés, étudiés, planifiés et négociés. Par conséquent, à ce stade du programme entrepris en 1972, la vraie mesure d'encouragement pour la Société provient de l'intérêt qu'elle commence à susciter à l'égard d'une gamme très étendue de projets connexes qui ont de bonnes chances de porter fruit. On note de plus en plus, tant dans la collectivité que parmi les investisseurs de l'extérieur, une réaction encourageante au travail de planification, d'étude et de préparation de la Société. Si seulement une partie des projets de développement qui semblent actuellement possibles peuvent être menés à bien, l'économie du Cap-Breton s'en trouvera grandement diversifiée et affermie.

Les préparatifs en vue de la saison de 1974 et des projets à

long terme ont progressé de façon satisfaisante. Plusieurs brochures

d'information ont été publiées. On a acheté un terrain près de la baie

ouest du lac Bras-d'Or et on a entrepris le défrichage en vue d'y aménager

un terrain de golf. La construction du village au musée des mineurs est

presque achevée et celle du Highland Village à Iona va bon train.

Les plans d'aménagement de plages, de rampes de mise à l'eau

et de courts de tennis sont assez avancés. La Société a participé à la

formation de la *Bras d'Or Charter Association* qui fournira des bateaux à

voile. On a appuyé l'aménagement d'un "terrain de jeu d'exploration" abrité

qui permettra aux enfants de s'y amuser les jours pluvieux.

On a pris des dispositions pour obtenir une seconde locomotive

ainsi que des wagons supplémentaires afin d'améliorer l'exploitation du

train à vapeur. La Société a aussi conclu une entente en vue de la construc-

tion d'un "village d'été" composé de chalets, dans un site enchanteur près

de Whale Cove sur la côte ouest de l'île. En outre, on a pris des disposi-

tions en vue d'appuyer la construction d'un certain nombre d'établissements

d'hébergement et de restaurants.

## L'avenir

On peut mesurer le niveau accru des activités au moyen des sommes

consacrées au développement pendant ces trois mois, soit \$2,172,948 contre

\$552,039 pour la même période en 1973. Cependant, c'est davantage au ni-

veau de ce qui a été amorcé que dans le cadre des projets en voie de réali-

sation que l'accroissement le plus important des activités s'est fait sentir.

Le par sa nature, un travail de développement rationnel prend du temps pour

La Cape Breton Primary Production Limited a été constituée en société afin de faciliter une éventuelle prise en charge par une coopérative de producteurs.

#### Autres élevages marins

Des travaux préliminaires ont été entrepris en vue de la mise sur pied d'une entreprise commerciale d'élevage de la truite. Ces travaux seront effectués à l'échelle pilote pour cet été, mais on a aussi fait des préparatifs en vue d'un établissement de pisciculture qui permettra une exploitation à grande échelle d'ici 1975.

Le programme scientifique a continué à donner des résultats encourageants et on envisage actuellement une diversification plus poussée vers l'élevage d'autres espèces de poissons et crustacés.

#### Élevage des moutons

Le troupeau, à la ferme de la Société, a bien hiverné et les agriculteurs ont continué à participer au programme d'expansion mis sur pied par la Société. La tannerie expérimentale de la ferme fait de bons progrès dans la mise au point de ses techniques de production et de commercialisation de peaux de mouton d'excellente qualité.

#### Autres cultures

On s'intéresse de plus en plus à la production de légumes et la Société a accordé plusieurs prêts d'expansion à des agriculteurs et à des groupes coopératifs. La Société a en outre organisé un projet de potager collectif et a préparé le terrain à cette fin.

## Bateaux

L'entreprise Cabotcraft a commencé sa production et a mis sur pied un programme de commercialisation. Le premier bateau devrait sortir au milieu de l'année et les perspectives de ventes sont prometteuses. Les négociations touchant plusieurs projets reliés à la construction de bateaux ont progressé.

## Autres industries

Une aide financière a été accordée en vue de réactiver une usine de portes et fenêtres à Margaree. Une exploitation expérimentale du sirop d'érable a connu des débuts satisfaisants. La Société a entrepris de nombreux tests touchant la coupe des feuillus. Les ateliers de Glace Bay ont construit un gros tambour à fillet pour chalutier; on a aussi étudié le marché en vue de l'expansion de la fonderie.

De nouvelles petites industries et entreprises de services sont établies au parc industriel de la Société, à Point Edward, ce qui porte la Société à croire qu'il y aura bientôt lieu d'élaborer des plans en vue d'améliorer les installations.

## Ostreiculture

Fort heureusement, les pertes d'huîtres en croissance ont été faibles au cours de l'hiver et on a poursuivi activement la construction de 660 radiaux en aluminium et la fabrication de 33,000 brochettes de pêches qui, cette année, permettront à cette entreprise d'atteindre un niveau d'exploitation élevé. Cette dernière emploie en moyenne 50 personnes à temps plein ainsi que 300 ostréiculteurs à temps partiel.

Le programme de développement amorcé en 1972 a continué à prendre de l'ampleur. Au cours de la période de trois mois, la Société a consacré \$1,092,776 en prêts de développement. Pour la même période en 1973, le montant n'était que de \$52,539. De même, les investissements directs de la Société au cours de cette période, soit \$384,422 étaient environ 8 fois plus élevés que ceux de l'année précédente.

Plus important encore, des signes de confiance accrue en l'avenir économique du Cap-Breton se sont manifestés. Les entreprises locales se sont intéressées à beaucoup plus de projets qui, malgré que la plupart soient peu importants, n'en demeurent pas moins variés et prometteurs. Les études de faisabilité entreprises par la Société à l'égard des possibilités industrielles ont aussi donné des résultats encourageants; on a par ailleurs noté chez les investisseurs une tendance plus forte à envisager l'implantation de nouvelles entreprises au Cap-Breton.

### Traitement du poisson

A Alder Point, la modernisation de l'usine de traitement du poisson s'est poursuivie grâce à un prêt de la Société. L'expérimentation de nouvelles méthodes de pêche du crabe royal, dont on avait assuré le financement en 1973, a entraîné l'expansion des opérations et l'implantation d'usines par les coopératives de pêcheurs de Cheticamp et Victoria. Ces réalisations ont reçu l'appui de la Société sous forme de prêts.

On a étudié les possibilités de mieux utiliser les rebuts des

usines de transformation du poisson et d'implanter une grande usine de transformation secondaire. Les perspectives sont encourageantes.



solution de rechange à la modernisation de la houillère Princess. D'autres investissements visant à améliorer la productivité ont également fait l'objet d'une étude intensive. Le plus important serait sans doute l'élimination du treuil d'extraction de la houillère n° 26 pour le remplacer par un tunnel et une courroie partant du fond du puits et allant jusqu'aux nouvelles installations de chargement à la surface.

Malgré des problèmes continuels, la période a permis de ranimer l'optimisme dans l'industrie. Il est devenu plus évident que la hausse des prix de l'énergie en 1973 n'était pas temporaire et, en 1974, ce redressement économique coïncide avec le commencement des gains de production entraînés par le programme de modernisation de la Société. Si ce programme est mené à bien, l'exploitation du charbon du Cap-Breton peut devenir et demeurer une industrie économique dans la perspective du nouveau marché pour ce produit. Aussi, la Société a-t-elle amorcé un grand programme de forage afin d'obtenir de plus amples renseignements sur les ressources de charbon disponibles. Elle veut ainsi procéder dès maintenant à l'évaluation des meilleures possibilités de mise en valeur d'une nouvelle mine à titre de

## L'avenir

des nouveaux placements.

devrait accélérer et accroître considérablement les gains de productivité talation dans les houillères. Ce genre de formation, négligé par le passé, afin qu'ils puissent se familiariser avec le nouveau matériel avant son installation qu'ils puissent se familiariser avec le nouveau matériel avant son installation, programmes mis en oeuvre au cours de cette période consistait à envoyer des travailleurs et des cadres occupant des postes-clés à l'usine du fabricant, Il en est de même pour maints aspects de la modernisation. Un des programmes mis en oeuvre au cours de cette période consistait à envoyer des travailleurs et des cadres occupant des postes-clés à l'usine du fabricant, apporté les améliorations notables escomptées. Il faudra, pour sa réussite future, intensifier particulièrement la formation.

La mise sur pied du nouveau service d'hygiène de la Société s'est poursuivie avec vigueur et celui-ci comprend maintenant la radiographie des mineurs. Malheureusement, le programme de prévention des accidents n'a pas

On a amorcé la réfection de la gare de Glace Bay, ainsi que la reconstruction de la voie secondaire menant à Port Morien, afin d'assurer un service plus étendu de trains à vapeur durant la saison touristique.

Personnel

Les bonnes relations de travail se sont maintenues au sein de la Société.

En mars, on a pu prendre une décision primordiale pour l'industrie houillère et la collectivité du Cap-Breton. La modernisation de l'industrie a atteint le stade où il n'est plus nécessaire de diminuer graduellement le nombre d'emplois. C'est ainsi qu'on a mis fin au régime de retraite anticipée (RRA) aux termes duquel les employés devaient obligatoirement cesser de travailler à l'âge de 60 ans. On a fixé des dates limites pour la réception des demandes volontaires de mise à la retraite et les employés mis à pied aux termes du régime ont été invités à présenter une demande de retour au travail.

Avec la fin du RRA, la Société a pu reprendre le recrutement normal afin de combler les postes vacants. Un programme d'initiation des nouveaux employés a aussi été mis sur pied.

Parallèlement à la cessation du RRA, la Société et les syndicats ont négocié des améliorations au régime de pensions qui ont été approuvées par le Conseil du Trésor et doivent entrer en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 1974.

Le RRA avait déjà servi de régime d'assurance-invalidité à titre compensatoire. Cet avantage est maintenant offert dans le cadre du régime de pensions à caractère non contributif. Les personnes à charge bénéficient d'une garantie de prestation de douze ans et on accorde aussi des choix de retraite anticipée.



service de l'ensemble du nouveau système de roulage prévue pour le printemps, a été reportée à l'été. Il en va de même de la nouvelle longue taille. La houillère n° 26 sera alors une houillère modernisée et complètement différente.

Par ailleurs, le rythme des travaux de préparation de la mine

Lingan s'est encore accéléré. L'avance totale de 9,581 pieds en trois mois se compare aux avances annuelles de 2,063 pieds en 1971, 6,425 pieds en 1972 et 16,036 pieds en 1973. On a atteint le premier front de la longue taille en mars et le début de l'exploitation était prévu pour la fin du mois de juin malgré la lenteur dans la livraison du matériel. L'usine de lavage et le bâtiment de l'administration seront prêts au même moment. L'installation d'un système de criblage et d'entreposage a commencé et devrait être terminée à la fin de 1974.

#### Préparation du charbon

Suite aux appels d'offre lancés pour les travaux d'ingénierie de la nouvelle usine de préparation, un contrat pour la première phase des travaux a été adjugé à la *Simon-Carves of Canada Ltd.* Les travaux d'évaluation et de conception préliminaire ont commencé en janvier. On a également fait des études approfondies sur la protection de l'environnement en fonction du choix de l'emplacement.

La date de mise en exploitation de la nouvelle usine de préparation a été fixée à la fin de 1975. Entre-temps, l'usine de lavage actuelle sera mise à rude épreuve. A titre de mesure provisoire, afin de faciliter la maintenance de la production accrue, on a transformé une soude de 8,000 tonnes au quai de chargement en un mélangeur qui a été mis en service au mois de mars.

Le mauvais fonctionnement du système de roulage de la houillère n° 26 a fait ressortir l'importance des grands travaux de modernisation entrepris il y a plus de deux ans. Le système de roulage, désuet et non fiable sera complètement remplacé par un convoyeur à bande passant par un nouveau tunnel. Les travaux connexes d'excavation de la soute souterraine ont progressé de façon satisfaisante. En raison de certains retards, la mise en

#### Programme d'immobilisations

en 1975.

Le niveau de production n'a pas permis de signer de nouveaux contrats de vente au cours de cette période mais des discussions suivies ont eu lieu avec maints clients éventuels. L'accroissement sensible de production prévu pour la deuxième partie de 1974 permettra d'effectuer des ventes supplémentaires et de refaire les stocks en vue de nouveaux contrats importants

sensiblement accrus au cours de la nouvelle année financière. Les contrats conclus par la Société, cette dernière pourra réaliser des bénéfices atteignant à peine \$13 à la même époque l'an dernier. Aux termes des contrats, le rendement moyen sur le carreau est passé de \$16.48 la tonne; il La demande de charbon a continué de se raffermir et, par consé-

#### Ventes

Le facteur qui a le plus contribué à réduire le déficit d'exploitation a été l'élimination des pertes subies en 1973 au chapitre de la cokéfaction. Comparativement à la même période l'an dernier, le déficit d'exploitation des houillères seulement a été réduit de \$900,000. Le coût des régimes de pensions et de retraite anticipée a augmenté de \$240,000.

La production de près de 371,000 tonnes de charbon au cours des trois mois a été presque identique à celle de la même période en 1973

(370,000 tonnes). Il s'agissait là, cependant, du résultat net de changements importants. La houillère n° 12 avait été en exploitation la majeure partie du temps au cours de la première période. Sa perte a été accentuée par la baisse de production de la houillère n° 26. Ces diminutions ont été compensées par une production accrue de la houillère Lingan, par certaines opérations d'exploitation par excavateurs et, jusqu'à un certain point, par l'amélioration de la production de la houillère Princess.

La baisse de la production de charbon métallurgique à la houillère n° 26 tient à deux causes. En janvier, les conditions géologiques de la taille 19 N, qui avaient toujours été mauvaises, ont atteint un point où il devenait dangereux d'y travailler. On a donc dû la fermer. Ce recul en soi n'était pas inattendu mais il a été suivi d'une malchance sortant de l'ordinaire. Le mauvais fonctionnement du système de roulage du secteur Arch Deep, dont le remplacement devait être terminé cette année, a entraîné, malgré le travail acharné des équipes d'entretien, la perte de plus d'une semaine de production pour toute la houillère.

Ces difficultés et d'autres encore ont empêché les houillères (à l'exception de la mine à ciel ouvert) d'atteindre leur objectif en ce qui a trait à l'amélioration de la production par poste-homme. Cependant, la moyenne de 2.86 tonnes dépassait de 5½ pour cent la moyenne de 2.71 tonnes pour la même période en 1973.



## RÉSUMÉ

L'expérience de ces trois mois a confirmé les progrès modestes mais satisfaisants dont il a été question dans le rapport pour 1973. En raison de l'ampleur prise par le programme de développement de la Société, les investissements de la Division du développement industriel qui s'élevaient à moins de \$100,000 pour les trois premiers mois en 1973 ont atteint environ \$1,500,000 au cours de la même période cette année. Les nouveaux investissements dans l'industrie houillère avaient atteint un niveau relativement élevé de \$2,869,000 pendant les trois premiers mois de 1973; pour la même période en 1974, ils se sont chiffrés à \$3,719,000. De même, on note une amélioration marquée des frais d'exploitation de la Division des charbonnages; la perte nette pendant les trois mois se terminant le 31 mars 1974 a été de \$5,954,000 comparativement à \$8,355,000 pour la même période l'année précédente.

On peut résumer le changement d'une autre façon. Le total des fonds utilisés par la Société au cours de cette période de trois mois en 1974 a atteint un peu moins de \$12 millions, soit environ le même montant que pour la même période en 1973. Mais en 1973, une très grande partie du total, soit plus de 70 p. 100, avait servi à l'exploitation de la Division des charbonnages. En 1974, cette proportion a été réduite à 50 p. 100, l'autre moitié des déboursés de la Société y ont servi non pas à combler des déficits mais à investir dans le relèvement de l'économie du Cap-Breton.

Sur ce plan, bien des progrès s'imposent et sont en vue. Mais déjà dans les trois mois qui font l'objet du présent rapport, la Société a pu sentir que ses efforts s'orientaient dans la bonne direction et avaient commencé à porter fruit.





## INTRODUCTION

Le septième rapport annuel de la Société portait sur l'année financière coïncidant avec l'année civile 1973. Pour des raisons qui ont alors été précisées, l'année financière de la Société a été changée afin qu'elle corresponde désormais à l'exercice financier du gouvernement. Ce changement est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 1974. Par conséquent, le supplément au septième rapport couvre cette période de 3 mois qui a pris fin le 31 mars 1974.





TABIE DES MATIERES

Page	
1	Introduction
3	Résumé
5	Division des charbonnages
11	Division du développement industriel
17	Conseil d'administration

Société de développement du Cap-Breton  
Rapport et états financiers  
31 mars 1974





Le 24 juin 1974

M. Don Jamieson  
Ministre de l'Expansion économique régionale  
Édifices du Parlement  
Ottawa (Ontario)

Monsieur le ministre,

Conformément à l'article 33 de la Loi sur la  
Société de développement du Cap-Breton, j'ai l'honneur  
de vous faire tenir ci-joint, pour présentation au Par-  
lement, le rapport de la Société de développement du  
Cap-Breton pour la période de trois mois terminée le 31  
mars 1974.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'ex-  
pression de mes meilleurs sentiments.

Le président,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Tom Kent".

Tom Kent



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

---

SUPPLÉMENT  
AU SEPTIÈME RAPPORT ANNUEL  
PÉRIODE DE TROIS MOIS  
SE TERMINANT  
LE 31 MARS 1974

ER 70  
ASE

[*Sanasia*]

Government  
Publications

CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

EIGHTH ANNUAL REPORT

YEAR ENDING: *///*

MARCH 31, 1975





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION

---

EIGHTH ANNUAL REPORT  
YEAR ENDING:  
MARCH 31, 1975





CAPE BRETON  
DEVELOPMENT CORPORATION  
P. O. BOX 1330  
SYDNEY, NOVA SCOTIA  
B1P 6K3



CANADA

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON  
C. P. 1330  
SYDNEY, NOUVELLE-ÉCOSSE  
B1P 6K3

May 27, 1975

The Honourable Donald Jamieson  
Minister of Regional Economic Expansion  
Parliament Buildings  
Ottawa, Ontario

Sir:

I have the honour to transmit herewith,  
for submission to Parliament, the Report of the  
Cape Breton Development Corporation for the fiscal  
year ending March 31, 1975, as required by  
Section 33 of the Cape Breton Development Corporation  
Act.

Yours sincerely,

A handwritten signature in cursive script that reads "Tom Kent".

Tom Kent  
President



TABLE OF CONTENTS

	Page
Summary	1
Coal Division	5
Industrial Development Division	19
Corporate Organization	37
Board of Directors	39

Cape Breton Development Corporation

Report and Financial Statements, March 31, 1975.



## SUMMARY

By past standards, 1974 was a relatively good year for Cape Breton. The Island could not be entirely divorced from the recessionary phase in the North American economy generally. Unemployment remained severe. Nevertheless, the momentum of the Corporation's programs was sufficient to achieve some significant improvements and thereby to confirm the hope that the serious economic difficulties of the area can in time be overcome.

In the Corporation's coal operations, it proved impossible to progress at the ambitious rate which was attempted. Modernization projects became operational at dates four to six months later than the targets. Consequently the Coal Division remained during the year much more dependent than was intended on the old and inevitably deteriorating parts of its facilities, and the net financial improvement in 1974-75 was therefore small.

Nevertheless, the year concluded with well-founded optimism. Those projects which had been completed, within the modernization program, produced results surpassing the highest expectation. For example, during most of the second part of the fiscal year, Lingan mine was operating with one longwall instead of the two that had been aimed at. But the productivity of the one wall was outstanding by world standards. And when the mine's

permanent haulage and surface installations became operational, at the end of the fiscal year, and two-wall operation therefore became fully effective, the results became excellent.

At Number 26 colliery performance over the year was severely disappointing because the modernization measures did not become effective until the main producing wall of recent years was almost worked out. But again, when the new projects were ready, they proved capable of all or more than was expected of them.

Consequently, although the year as a whole was not up to expectations, toward its close production had risen above an annual rate of two million tons, and costs per ton were at last being reduced. The confidence was increased that, when the modern preparation facilities now under construction are completed, and the reliable value of the coal output thereby much improved, the long decades of subsidies will be left behind and the Cape Breton coal industry can stand on its feet as an economic operation.

The evidence of the effectiveness of modernization had a most gratifying result for the Corporation on February 17, 1975. The Honourable Don Jamieson then visited the Coal Division to announce, on behalf of the Government, approval of the funds necessary to develop a new mine to replace the very old Princess colliery. ~ *Princess*

Other sectors of the Cape Breton economy experienced some ill effects from external conditions. Most notably, the General Instruments plant at Sydney was closed. The progress of tourist business was not what would have been hoped. The Corporation's efforts to diversify the Cape

Breton economy into new types of manufacturing were in part held back by the softening phase of market conditions. This was so, particularly, with the manufacture of equipment for fishing and other vessels; hardwood products; and further processing of fish. These, however, are delays, not abandonments. Some significant new manufacturing undertakings were begun during the year, and good progress was made in the Corporation's projects for primary production and tourism.

At the end of 1973, the economic effect of the projects then started, as a result of the development program adopted by the Corporation and approved by the Government in 1972, was forecast to be equivalent to 1800 full-time jobs. Fifteen months later - i.e. at the end of the fiscal year March 31, 1975 - the economic effect of the projects under way is estimated at 2800 full-time jobs. The gain is the net effect of new undertakings and both upward and downward revisions to some of those begun in 1973. On balance, the 55 per cent increase must be considered reasonably satisfactory in the economic circumstances of the period.

There remains, however, much more to be achieved before the Cape Breton economy can be seen as on a firm footing. The diversification being achieved through the Corporation's present development program, together with the improvement of the coal industry, can in time produce a more adequate and secure economy for Cape Breton provided - but only provided - that there is also effective modernization and expansion of the other main employment source, the steel industry. In 1974, the prospects in this respect were affected by an important and constructive study initiated by the Department of Regional Economic Expansion. The Corporation provided information for what became known as the Canstel study. In part-



icular, it showed that, if potential investors in a major steel plant in Eastern Canada preferred a greenfield site to the existing Sydney location, there was no reason to go far from the Sydney coalfield: Cape Gabarus offers, as the study concluded, at least as attractive potential as any other new, deep-water location.

The Government of Nova Scotia, as owner of the Sydney plant, took important steps to take advantage of the Canstel study. The Cape Breton Development Corporation was therefore able to co-operate in the development of what is now labelled as the Cansteel concept. Essentially, it marries the idea of producing "crude" steel in a world-scale plant with the creation of efficient facilities for more finished steel production at Sydney. The partnership of one or more significant steel companies would be obtained, in order to ensure steady markets for perhaps half of the output which would leave Cape Breton unfinished. Either the same or other partners in the consortium would provide the marketing, technical and managerial inputs for modern and diversified finishing facilities on the maximum practicable scale.

This concept is of crucial importance to Cape Breton and has large implications for both the federal and provincial levels of government. Whether it can be realized is, at this stage, speculation. If it is, its direct and spin-off benefits will combine with the Corporation's coal and development programs to transform Cape Breton from its long period of economic decline. If something like it were not to be realized, the most that could be expected of other programs would be to ameliorate continuing adversity. The Corporation will therefore make every effort within its resources to assist in promoting the Cansteel concept.

## COAL DIVISION

### Mining Operations

The twelve month period was a mixture of success and disappointment for the Coal Division. Great strides toward the modernization of the industry were made and optimism for the future increased. But severe production problems were encountered. To some extent consolation can be drawn from the fact that these reflected past deficiencies, in planning and in methods, that are in process of correction. But this does not make the current problems any less real, and they provided a constant reminder of how much work remains ahead, in all aspects of the Division's activities.

In No. 26 Colliery, two walls, the 10N wall and the 11N wall, operated throughout the period. An additional wall, 11S, was brought into production in January. Early in the fiscal year, in May 1974, a lowering of the coal seam was experienced on 10N wall and roof problems remained from that point on. Fortunately, geological problems encountered on 11N wall in June, though severe at first, gradually improved to leave that wall in good condition at year end. But these problems, meanwhile, resulted in the colliery falling considerably short of forecast production.

At Princess Colliery, geological conditions remained too severe to sustain any hope of restoring the mine to anything near an economic operation. Additionally, an October windstorm did severe damage to the hoist house and caused eight days' lost production. Conditions on 20N

wall worsened to the extent that it was necessary to take the wall out of production in late August. The latter part of 1974 saw improved geological conditions on the remaining wall, 27S. Combined with some modifications in the face equipment, this resulted in some increased production. At year end, however, the wall was still experiencing difficulties with heavy sandstone roof conditions, and productivity remained very low.

The Lingan Mine began longwall operation in August. Conditions were not ideal. A stone intrusion and a soft floor created some problems. But these were well dealt with, and once the operation had settled down, from October on, the performance of the wall (1E) was outstanding. Accordingly, in November, the room-and-pillar operation was halted to allow the equipment to be taken to the surface for required maintenance. The second longwall, 2E, was brought into production in February and quickly achieved high performance standards similar to those of the first wall.

During the year, the Corporation carried out small strip mining operations at two locations, Alder Point and Point Aconi. Mining was in both cases carried out by a local construction firm on a contractual arrangement and with supervision from the Corporation's mining engineering staff. The Alder Point Mine was completed during the year and reclamation work made the land ready for seeding and planting. This will put the property in better condition than it was before the extraction of coal.

The net effect of the operational problems and improvements was a total production of 1,565,000 tons. While not good, this was an increase of 43 per cent over the 1,095,000 tons produced in the preceding twelve month period.

Productivity from the collieries (excluding strip mining) showed a small improvement from 2.6 tons per manshift in 1973-74 to 2.8 tons in 1974-75. By the end of the period, with the second Lingan wall in operation, it was beginning to show substantial improvement.

### Sales

The demand for coal both in Canada and in the export market was strong throughout the year. The limitation on sales was production, combined with the fact that increased production in the winter months has to be held partly in inventory, pending the opening of the shipping season.

In consequence, only some small new contracts could be implemented during the year, notably with cement plants. There was also a significant trial shipment of power-station coal to Britain.

Compared with the previous fiscal year, total sales increased by 18 per cent to 1,360,000 tons. Of this, 46% was power-station coal; 38% coking coal; 11% industrial; and 5% domestic. Geographically, 94% of the market was in the Atlantic Provinces, 4% in central Canada, and 2% export.

This pattern will change appreciably in 1975-76. Sizeable contracts were made for the sale of power-station coal this year to Britain and to Ontario. The sales staff also made active and encouraging explorations of other markets, notably for coking coal after the new preparation plant is in operation in 1976. There is a promising outlook, although the Corporation has made it clear that it cannot undertake the long-term contracts generally preferred by steel producers. There would be no possibility of developing a major new steel plant in Cape Breton if the Corporation's coking coal were committed to other customers in the 1980's.

There was also active negotiation with the Nova Scotia Power Corporation on the possibility of coal firing for more power generation in the province. The Corporation has offered to expand future commitments to this market to a total of 1,600,000 tons annually. Any larger commitment could possibly be at the expense of future coking coal supplies, but it is anticipated that further proving of accessible coal seams may result in later raising of the limit.

Coal prices in 1974 improved appreciably over the previous year, though not by as large a margin as was anticipated when the OPEC countries greatly increased oil prices. The Corporation's contracts with the Nova Scotia Power Corporation are based on the equivalent cost of oil. The effect of the national oil compensation policy was to limit this to the Canadian rather than the import cost. Even so, the average pithead return on the Corporation's coal improved from \$14.69 in 1973-74 to \$20.57 in 1974-75.

#### Capital Program

Development of the Lingan Mine proceeded quite well. The total drivage of slopes, cross-cuts and face-openings was 14,265 feet, with longwalls brought into production in August and in February. At first the conveying of coal to the surface was by the development conveyer, but construction of the main belt line was completed by the end of the financial year. The screening, storage, and load-out facilities on the surface were ready at that time. The wash-house and administration building had been completed earlier.



At No. 26 Colliery, work proceeded on the installation of the new conveyor system and underground bunker, for which the tunnel drive and excavation had taken place in preceding years. Given the difficulty of the work, considerable credit is due for its not being more seriously behind schedule. The new haulage system went into operation on October 21, 1974. The initial teething problems were not very great, and the system is now performing well. With it, Number 26 is becoming a greatly improved mine. The development of 11S wall was completed early in the New Year, and it quite soon achieved good production. Detailed plans were made for further improvements, notably to the mine's old electrical system and for the drive of a surface to pit bottom tunnel, so that a belt system would eliminate the shaft hoisting of coal. This improvement is, however, secondary to the development of 12N wall, without which the colliery's production cannot be as reliable as it should be.

#### New Mine

The exploration work begun in the previous year had gratifying results. It established, as the best early development, the feasibility of a new mine on the northside of the coalfield, at Point Aconi.

On February 17, 1975, the Honourable Don Jamieson, Minister of Regional Economic Expansion, visited Cape Breton to announce, on behalf of himself and the Honourable Allan MacEachen, Nova Scotia's representative in the federal cabinet, that the government would propose to Parliament loan financing for the Corporation to develop this new mine.

The project, to be called the Prince Mine, offers the best possible replacement of Princess, now 99 years old. Mining under the land surface can be developed quite quickly, using the most modern room and pillar methods, and in this form the mine will be capable of an annual production of up to 600,000 tons of coal for power generation. There are promising geological indications that at a later stage it can be developed to a submarine operation producing perhaps a million tons annually by longwall mining.

Development of the mine will begin in 1975 and it will start room-and-pillar production in 1976. Over the same period, production at Princess will be phased out and equipment withdrawn, but the workings will be maintained for exploratory work. It is hoped, indeed, that the mine's historic interest will enable it to be partially preserved.

#### No. 12 and No. 20

The Corporation reluctantly abandoned any hope of re-entry into No. 12 Colliery, where an underground fire broke out in March, 1973. The fire continued to burn for a long time and subsequent cooling was inevitably slow. The reluctant decision had to be made that the certain damage to the mine, during this prolonged process, was too great for an attempted re-entry to justify the severe risk of lives which would be involved. The permanent sealing of the mine was therefore undertaken.

The shaft at No. 20 Colliery was filled during the year and a number of the surface buildings were taken down. There is hope of using the site for a significant industrial development.

## Coal Preparation

The improved prospects for a modernized coal industry resulted in two important changes of plan.

The new coal preparation plant was intended, in the preliminary design adopted in the previous year, to have a capacity output of 2,500,000 tons of clean coal. Before the final stages of the design were completed, the capacity was reviewed and found to be unwisely limiting to the prospects of increased output, especially of coking coal for a new steel plant in Cape Breton. The design capacity was, therefore, increased to 3,500,000 tons.

The consequence of this decision, together with the accelerated inflation of equipment costs, is that the capital cost of the plant is now estimated at \$22 million. Also, whereas operation by the end of 1975 was being aimed at, the increased scale of the construction and the long lead times, for delivery of some specialized equipment, mean that the best now possible is that the plant will be ready for commissioning during April 1976.

Any delay is dangerous, because it lengthens the period for which coking coal supply is dependent on the present small, outmoded and badly located washery. It is therefore a matter for relief that the change in plan was made early enough for the extra construction time to be held to a minimum that is clearly worthwhile.

The other change in plans for coal preparation was consequential on the decision to develop the new Prince mine. This will create a continuing need for the existing washery on the northside. Plans are therefore being made



for its rehabilitation after the new plant is in operation. This project will make the existing washery suitable for preparing thermal coal from the Prince output and also for handling the recovery of fine coal from previous washing wastes. Studies were also made into ways of improving the stocking and reclaiming of clean coal and the handling and loading of coal at the shipping pier.

Meantime, there can be some satisfaction over the extent to which the washery has coped with the requirements placed on it. The installation of thawing apparatus greatly facilitated coal handling during severe winter weather. While considerable expenditures on maintenance and repairs were necessary, the results were reasonably satisfactory in the circumstances. The temporary blending facility, utilizing part of the bunkers at the Corporation's coal pier, also operated quite well.

### Railway

Winter weather conditions were unusually disruptive of railway operations in January and February. The consequences, for the Corporation and its customers, were severe; they were prevented from being disastrous only by heroic efforts of some of the staff on the railway and elsewhere.

Apart from these emergency conditions, the task of the railway was substantially increased by other factors. In order to avoid wasteful use of the bottleneck facilities of the washery, the sampling and analysis of coal was greatly increased. This in turn required much more shunting and holding of coal in cars.

The strain on the railway's old equipment was correspondingly increased. It was carried thanks to continued good locomotive maintenance and to an intensification of car repair operations. In the year repairs were carried out to more than 1300 cars, which meant that the number of old cars in active service was somewhat increased despite the fact that many are of an age that causes repairs to be repetitive. In addition, some reconditioned hopper cars were purchased, so that in total the number of cars in reasonably good running condition increased over the period from 690 to 830. With a continued heavy repair program, it should be just possible to meet the requirements for moving increased coal production until early 1976. At that time, the Corporation is due to receive delivery of new gondola cars which can be operated in unit trains delivering to the new preparation plant. A tippler unloading system will avoid the heavy wear to which hopper cars are presently subject.

Limitations of locomotive power were substantially reduced at the end of the year, as in March two reconditioned locomotives of 2000 h.p. rating were delivered.

A good deal of track repair and renovation was carried out during the year and a great deal more will be necessary, together with the laying of some new tracks, in order that the railway can cope efficiently with the increased movement of coal.

The Devco railway again provided extensive services to the Cape Breton Steam Railway financed by the Corporation's Industrial Development Division. Track was relaid on the Morien branch; a locomotive of British origin was overhauled (included boiler retubing) and adapted for Canadian operation; and additional passenger cars were reconditioned.

## Other Developments

The decision to develop the Prince mine was the first result of the exploration and planning program begun in the previous year. After this decision, work continued on the assessment of other possible development opportunities, particularly in the Phalen and Hub seams over the front from Low Point to Glace Bay. In this, as in various other matters, the advisory assistance of the federal Department of Energy, Mines & Resources was much appreciated.

The extraction and utilization of methane gas, which is released by underground mining operations, has for some time been talked about as a by-product with appreciable value as a fuel. The increased cost of energy has improved the chances that such a project would be feasible. Accordingly, a formal expert study was commissioned. The report has been received and its findings are now being evaluated.

Also during the year, a thorough drilling program was carried out at Point Aconi in order to determine what quantities of coal might be recovered from the area by a strip mining operation. The resulting consultant's report was received just at the end of the year and its implications will be evaluated in co-operation with the provincial Department of Mines before deciding whether any further feasibility study should be made.

The end of the 1974 calendar year marked the expiry of existing collective agreements between the Corporation and the unions representing most of its employees. Negotiations were of course entered into but,

as is not surprising in the present national situation, settlements were not readily forthcoming.

In the case of District 26 of the United Mine Workers of America, an agreement on a two-year contract was reached between the Corporation and the Executive of the union. However, in late March this contract was rejected by the union membership in their referendum vote. Accordingly, at the close of the year the conciliation services of the Canada Department of Labour were being applied for.

Conciliation processes were also initiated with the three bargaining units of the Canadian Brotherhood of Railway, Transport and General Workers. Agreements with the Canadian Brotherhood of Railway Trainmen and other Transport Workers, and with the Canadian Union of Public Employees, were under negotiation at year end:

Fortunately, contract delays did not frustrate the generally good spirit of understanding and co-operation between the Corporation's management and workforce.

April 1, 1974, was a significant date in the history of the industry. It marked the official death of the phase-out policy for the industry; the associated programs of pre-retirement leave and no-hiring ceased. The number of applicants for work far exceeded the positions to be gradually filled, and the Corporation established principles of selection designed both to meet the industry's needs and to be fair as between qualified applicants. In the earlier part of the period, recruitment was mainly a replacement of losses, but by the end there was a substantial net increase in the workforce. At March 31, 1974, the total number of employees in the Coal Division and



related activities were 3,470, compared with 3,696 fifteen months earlier. In contrast to this previously continuing decline, by March 31, 1975, the total number had re-expanded to 3,752.

The Health Services Branch of the Corporation experienced a very successful year of building on the foundation laid during the previous year. The new Diagnostic Centre was opened in July. The Nursing Stations, which had been established at the operational units in January 1974, rapidly gained acceptance as an important service. In addition to attending to injuries, they provided sanitary inspections and a wide range of counselling services. The further step initiated during the period was the training of Underground Emergency Technicians. They are responsible underground for immediate attention to injuries, emergency supplies, sanitation, and all other aspects of underground health care.

The Corporation helped to sponsor a very beneficial conference on "Coal Miners' Lung Disease", which brought to Cape Breton leading experts from Britain and the United States, as well as other parts of Canada. The Health Services Branch also started an alcoholism and drug counselling program. The first aid training program was continued, with 349 people receiving instruction.

There were two fatal accidents, compared with one in the preceding year, and a small increase in the disabling injury frequency rate, from 243 per million man hours in 1973 to 250 in 1974. However, the average time lost per accident was slightly reduced.

The complexity and seriousness of the industry's accident problems are fully recognized by the Corporation, which therefore welcomed the establish-

ment by the Canada Department of Labour of a Commission to investigate the problems. The Corporation attempted to render every possible assistance to the Commission, besides presenting a brief and many witnesses for the Commission's hearings.

The Accident Prevention Branch provided increased training during the year, participating in the induction programs for new employees and apprentices and in the training programs for mine examiners and overmen. Instruction in the use of the "self-rescuer" (a compact emergency breathing apparatus to be carried by all men underground) was given to 2,412 employees. Also, 102 men, who could act as emergency leaders, received familiarization with emergency exits in No. 26 Colliery. The branch's staff was increased during the year, and it can now provide better investigative and reporting services to mine managers.

In addition to the training programs provided by the Health Services and Accident Prevention Branches, the Corporation continued its apprenticeship program. While 33 students graduated, an additional 75 began the program. An important innovation was the establishment of day-class certificate courses for mine examiners and overmen; these have drawn a good response and are a significant sign of the new confidence in a modernized industry.

### Finances

During the year the Coal Division utilized \$51 million of public funds, to cover the operating deficit and for capital investments. All of the funding was provided as grants.

In 1975-76, the total need for resources will not be much less: it is forecast to approach \$40 million. But its nature will be very different. The request for grant funds has been limited to \$18 million, and this will be matched by the investment in fixed assets for continuing projects. The rest of the outlay can be fully justified as loans, for two purposes: first, the investment in the new Prince mine project; second, the working capital required to expand production and carry increased inventory at the year-end, before the next shipping season and the start of coal preparation at the new plant. With the operation of that plant in 1976, the industry should at last be on a truly economic basis.

## INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

### General

The Corporation's development program proceeded during the year on the principles described in the sixth and seventh annual reports. After two years of intense policy innovation, experimentation and organization building, the task for 1974-75 was to make what had been begun work more fully and effectively. It required zealous and patient effort, in economic conditions which were not the most propitious. It also required continuing adaptability to problems that were new in detail if not in kind.

### Steel

By far the most important new involvement is related to the steel industry. Here the primary role is that of the Government of Nova Scotia. The Corporation's role in the evolution of the Cansteel concept was participatory. It had particular concern with three aspects: first, the extent and significance of the coal industry's new potential, in relation to the future economics of coking coal; secondly, the potential of the Cape Gabarus site if the effect of studies of long-run feasibility is to show an advantage for a greenfield, deep-water location for steel-making, as distinct from the manufacture of finished steel products; and thirdly, the market scope for diversification from the narrow range of finished products presently made at Sydney.



These are only three of the many elements from which a realizable project may be fashioned. The responsibility for that fashioning now rests with the provincially-established Cansteel Corporation, but the full co-operation of the Cape Breton Development Corporation is expressed by the fact that its President is one of the four initial members of the Cansteel board.

### Fish Processing

The principal role of the Corporation in the conventional fishing industry (i.e. apart from fish farming, which is discussed later) is to help the Cape Breton industry to broaden its product lines and particularly to add more value to fish landed here, through further processing and hence employment, before it is sold.

The previously committed loan to United Maritime Fishermen's Co-op, for expansion and diversification of the Alder Point plant, was completed, and the improved plant was operated with reasonable success considering the current difficulties of the industry. A small further loan was made to the Highland Fisheries plant at Glace Bay, in order to broaden its product line and thereby help it to remain operative and competitive despite the depression of fish prices.

The previously reported financing of the crab fishery in northern Cape Breton was extended, by loans both to individual fishermen and to co-operatives for cooking equipment and storage facilities. Efforts to expand the smoking of fish resulted in one project for which the Corporation is providing loan financing.

The most serious of all the problems encountered in the fishery industry arose from the decision of Booth Fisheries to withdraw from their plant at Petit-de-Grat in Richmond County. As an interim measure to keep the plant operational while a longer-term solution is sought, the Corporation joined with the Nova Scotia government in a company to own the plant and undertook to share operating losses for one year. Fortunately, the initial experience has encouraged some hope of the possibilities of renovation to a viable operation.

The Corporation joined with a major Canadian fish company to explore the possibilities of further processing of herring in Cape Breton. At year-end it seemed probable that acceptable financing arrangements would be made, with significant employment benefit.

Despite market conditions, active efforts were made and continue to develop larger projects. These include a major plant for a range of cooked fish products and canned fish. Attempts are being made to utilize fish waste as food for trout farmed in the Bras d'Or. Studies extend to the utilization of fish now discarded at sea and to the possibilities of making pet food and other minced fish products.

#### Boats

The plan to establish a plant for manufacturing sophisticated boat equipment, to which it was reported that financing had been committed a year ago, became a victim of the recession in the fishing industry. After financing had been arranged, including the offer of a DREE grant, the European companies concerned had to decide that the diminished market

prospects would not justify proceeding at this time.

The Corporation's loan to the Breton Industrial and Marine operation of Port Hawkesbury, also committed a year ago, was implemented. It is enabling the company to manufacture aluminum patrol and pilot vessels, with employment at year-end of 90 skilled and semi-skilled personnel.

The Cabotcraft plant at Point Edward, in which the Corporation is the major shareholder, experienced a first year that was disappointing but not entirely discouraging. Its first boat was displayed at the Annapolis show and fully proved its sailing ability and the marketing acceptability of its design. However, it became apparent that the original intention for the interior construction, involving a considerable amount of wood, could not be implemented at an acceptable cost. Labour with the required skill and productivity could not be obtained or, within the company's resources, trained. It was therefore necessary to redesign the boat interior and the plant layout for more fibreglass components. In consequence, regular production had not been achieved by year-end. Despite this, and other teething troubles of a new operation, the soundness of the basic idea of the boat had been not upset but confirmed, and the operation therefore continued in a spirit of guarded optimism.

#### Wood Products

The Corporation's study of the local availability of hardwood fully confirmed that supplies could be sufficient for a modern, efficient sawmill operation. However, the effort to get a plant designed, financed and into production has encountered many delays. To be economic, it would have to be larger than any sawmill hitherto developed in Cape Breton.

It would be larger than any existing hardwood mill in Nova Scotia. It would be dependent on the success of harvesting techniques not hitherto used in the area.

While these difficulties are great, the other side of the story is that it would be tragic if a wood resource that Cape Breton undoubtedly possesses were to continue to be allowed to decay. The Corporation therefore continued its efforts to put together a feasible project, and at year-end the possibilities of involving sufficiently enterprising and skilled partners remained active.

In the meantime, however, hopes about another wood-using venture had been at least temporarily deferred. The Corporation worked closely with Industrial Estates Limited to persuade a major furniture manufacturer to take over the former General Instruments plant. Reasonable financial arrangements, for what seemed like a promising utilization of local trained labour and resources, were arranged. Nevertheless, the financial group controlling the prospective producing company decided not to spread its operations into Cape Breton.

#### Manufactured Homes

A very different story arose from the Corporation's study of the feasibility of manufacturing modular homes in Cape Breton. The potential market, reflecting the area's severe needs, is attractive. After a feasibility study had been made for the Corporation, an enterprising local entrepreneur took up the opportunity. The Corporation is joining him by providing one third of the equity. From this basis, the Department of

Regional Economic Expansion committed a substantial grant and Industrial Estates Limited undertook loan financing. At year-end the plant of Reeves Modular Homes Limited was under construction on land leased from the Corporation at Point Edward. The permanent employment from the operation as now planned will be close to 60, and if it is successful there may well be further expansion of modular construction in the area.

#### Other Industry

The Corporation commissioned a major study of the opportunity for a modern foundry in Cape Breton. The findings were highly encouraging, and at year-end the Corporation was soliciting the interest of local and other investors in the project.

During the period Island Crafts completed its experiment in the retail marketing of handcrafts. The results confirmed the potential for development, and Island Crafts was therefore adapted to its intended longer-term role as a wholesaler encouraging and financing Cape Breton craftsmen. Testing of the national market proved an encouraging interest. Plans were therefore prepared to provide assistance to design, production and wholesale marketing.

Investigations of many other manufacturing opportunities are at varying stages from discouragement to optimism.

#### Point Edward

At year end the number of clients at the Point Edward Marine & Industrial Park had risen to 28. In addition to the institutional



establishments - the up to 900 people at the Adult Vocational Training Centre, and 375 at Coast Guard College - some 400 people were employed in a variety of enterprises, of which the largest was Kaiser Minerals. Some of the newer enterprises reflected the progress of the Corporation's program to clean up and upgrade the Park facilities.

Land in the Park was used for a successful experiment in allotment gardening, in which 130 Cape Breton individuals and families participated.

#### Port Development

The Corporation's initiative in committing support to a Harbour Development Board was well received by the Province and by the Municipalities. As a result, the Board was established and obtained an executive director who is vigorously soliciting greater use of the harbour facilities by shipping companies.

#### Sheep

The Corporation's programs for encouraging sheep farming, as described in the last annual report, had an excellent response. The market guarantee for lambs, while it did not cost the Corporation any money, gave farmers the confidence to expand. Loans were made for fence wire and for buying additional stock. The Corporation's own farm functioned as an increasingly active centre for the dissemination of technical assistance to farmers. It also demonstrated the results obtainable by practical, low-cost management.

The outcome was that flocks on the island advanced substantially in both quality and quantity. The number of breeding ewes on Cape Breton

has doubled since 1973. Test marketing of lamb in the Montreal market in the fall of 1974 provided full confirmation that the Cape Breton lamb can earn a high quality reputation. On this basis, sheep farming in the area now offers a satisfactory return.

The opportunity is better than can be realized by the natural growth of existing flocks. The requirement for economic expansion is to bring in breeding stock. The best source of animals suitable for our conditions is Scotland. The problem is that, because of quarantine regulations, importation means tying up capital for longer than the individual farmer has resources for. The Corporation therefore agreed to take the lead in organizing a company, Cape Breton Lamb Limited, in which other farmers will participate as shareholders and for which the Corporation will also provide loan financing. The main project of the company will be to import a substantial number of North County Cheviot sheep from Scotland. The complex arrangements necessary to this end were put underway, with the aim of getting new sheep into Cape Breton in the fall of 1975.

Much hard work was done in developing the small tannery at the Corporation's farm. Demand for the product - skins tanned with the wool on - much exceeded the supply, and good progress was made in improving quality. There is reason for confidence that, as sheep farming expands, it will provide a basis for manufacturing a range of high-value sheepskin products.

## Oysters

The 1974 spring and early summer were unusually cold, and the oyster spatfall was therefore disappointingly light in some areas. There were also losses from unusually severe weather in the fall and winter, but even so there will be approximately 120 additional growing rafts to be loaned to oystermen in 1975.

Significant marketing of oysters will begin in 1976, based on the spat collection of 1973. In preparation for this, a holding facility in cold saline water was tested in 1974. The results were encouraging. The oysters commanded premium prices, and marketing will not be restricted to a short season.

The Corporation therefore continues its program, which is designed to lead in time to the assumption of full responsibility for producing and marketing by a producers' co-operative.

## Trout

A pilot operation in farming trout was undertaken. Purchased fingerlings, raised in fresh water, were acclimated to salt water and then grown in nets in the Bras d'Or. They were fed with a ration prepared by the Corporation. The quality of the fish was widely praised. Test marketing in Montreal and in the Maritimes was encouraging, with premium prices obtained.

The pilot project therefore encouraged the Corporation to plan commercial-scale production. This requires the operation of a hatchery. Arrangements were therefore made to lease the Lindloff hatchery, near St.



Peters, from the government of Nova Scotia. A manager was found and plans were made to improve and enlarge the facility.

The result will be a considerably enlarged trout farm in 1975 and, if that proceeds well, a large-scale commercial operation in 1976.

#### Other Marine Farming

The Corporation's scientific program continued in the Bras d'Or. It provided essential insurance against the hazards of marine farming, besides improving production technology in line with advancing scientific knowledge. Under the program, assistance was provided to the Fisheries Research Board facility at St. Andrews, for work on the feeding of trout and their acclimation to salt water. Financing was also provided for work by the College of Cape Breton directed to the feasibility of eel raising.

Work was also done on the production of mussels. This is, however, only one of the opportunities for diversification that require exploration. The largest and steadiest benefit to the Cape Breton economy will be realized if marine farming in the Bras d'Or is directed to a diversified range of both fish and shellfish products.

#### Vegetable Farming

Cape Breton is far more dependent than it need be on the outside supply of vegetables. The Corporation therefore prepared  $2\frac{1}{2}$  acres of land, at its Point Edward Marine & Industrial Park, for vegetable production. The ground was divided into 136 plots. All were rented. Enthusiasm was high. A good quantity of fresh food was produced.

Encouraged by this, the Corporation found additional sites near Glace Bay and North Sydney. The number of plots available will thus be increased to 420 in 1975.

On the commercial scale, the specially large opportunity for increased production is that of potatoes. The obstacle for the small farmer is the lack of storage facilities; in their absence, he has to sell all his output when supplies are at their maximum and prices at their lowest. Accordingly, the Corporation converted an old ammunition building into a low-cost storage facility. Potatoes of several farmers were stored through the winter, then bagged and readily sold under a Cape Breton label.

The experiment was sufficiently successful to create interest in establishing a company that would provide a number of services, such as rental equipment and storage, to facilitate increased potato production. A plan of this kind, with several farmers owning the company in association with the Corporation, was put under study.

Loans were made to a number of farmers to increase production. The Corporation, with important help from the provincial Department of Agriculture, worked with a farmer to develop a realistic technique for growing the most suitable kind of lettuce under plastic.

#### Stay in Cape Breton

In the fall of 1974, the Corporation made a major decision about its strategy for development in the tourist industry. The Corporation's actions will be more heavily concentrated to the main objective of initiating those developments that encourage people to come to Cape Breton as their destination for relatively prolonged vacations. The areas where

such developments will be most effective are the west side of the Island and the Bras d'Or.

This strategy does not mean that the Corporation is in any way playing down the value to the Cape Breton economy of the tourists, by automobile or by coach, who in the course of their travels come to the Island for a day or two. Their business is important, and we need many more projects that lengthen their visits - that give them things to do and places to stay which will induce them to stretch one or two days to three or four. However, the attractiveness of Cape Breton for the short-term, touring vacationer is well known. Projects that build on it and enhance it are the natural investments for the private sector and for standard government programs such as those of the federal National Parks branch and the provincial Department of Lands & Forests. The special role of the Corporation is to get started things that would not otherwise happen, at least in the near future. The neglected opportunities that most require such innovation are those related to the vacationers who will, given the right facilities, make Cape Breton their destination for periods of a week or two rather than a day or two.

For such visitors, the areas with the greatest under-utilized assets are the west side of the Island, with its excellent beaches by warm water and great scenic charm, and the Bras d'Or, with its unique potential for sailing as well as remarkable scenery.

To develop these assets is in no way to take anything from other parts of the Island. Quite the contrary: the longer people stay, in whatever area, the more likely they are to make other trips. To emphasize

the western shores and the Bras d'Or is merely to give priority, at this stage, to the areas where Corporation projects can be most effective, in the interest of the Cape Breton area as a whole.

Some steps embodying this strategy were taken in 1974. In partnership with local residents, the Corporation built a small village of house-keeping cottages at Whale Cove, an excellent location near Margaree harbour. The Highland Heights Inn, opened in 1973 at Iona, operated successfully in 1974. The Corporation took a leading part in organizing a boat chartering service for the Bras d'Or. Ramps to launch boats were constructed at three points on the Bras d'Or. A boating guide to the Bras d'Or was published and very well received. Nine holes of a golf course at a magnificent location at Dundee, on the West Bay of the Bras d'Or, were cleared, constructed and made ready for seeding. Beaches on the west side were cleaned up and change facilities improved. Substantial progress was made in developing the Highland Village at Iona as a replica of early Scottish settlement.

Plans were made for further developments on the Bras d'Or and the west side in 1975. Marina facilities were planned for several locations, in anticipation that many more yachts will visit the Bras d'Or. The boating guide, which had been published in a preliminary edition for 1974, was completed. On the west side, a major plan to utilize the attractions of the Inverness beach was designed: land to the north side of the village was acquired for the development in 1975 of house-keeping cottages, cabins, camping sites, a chowder house and other facilities. The design provides for future development of a significant recreation complex.



### Other Tourist Projects

A variety of steps were taken to provide additional things for tourists to do and see. The Miners' Village buildings at Glace Bay were completed and operated successfully, with the restaurant winning high praise and a large volume of customers. The equipment for an indoor childrens' playground was constructed and received trial operation at Inverness. It provides a child's play tour of Cape Breton and has many innovative features. In 1975 it will be installed at Baddeck in a rink that would otherwise be unused during the summer. The 1720 French mine workings at Port Morien were successfully excavated and operated as a visitor attraction.

The steam railway operated on rebuilt track to Port Morien from Glace Bay. It attracted great interest. However, while certainly not unsuccessful, the operation encountered some problems and unexpected costs. The second locomotive - an outstanding one of British 1930's vintage - was in excellent condition, but Transport Commission requirements nevertheless necessitated retubing and other costly overhaul measures. The operating staff was larger than justified by the traffic volume.

The experiment therefore led to improvements that will be fully reflected in 1975 operation. The management organization has been streamlined. The trains will be speeded up, making more runs at lower cost. Additional attractions were planned for the Port Morien station. Information and advertising were planned to capitalize on the great interest in what is undoubtedly a most attractive steam railway operation.

The City of Sydney was assisted to improve its capacity to attract national competitions and other outdoor functions by the provision of portable bleachers. Tennis courts were constructed at Baddeck, Cheticamp and North Sydney. An under-water study round Scatarie Island produced wreck salvage of considerable historic interest and helped to encourage increased awareness and use of Cape Breton's highly attractive conditions for diving enthusiasts. Tourist information material was expanded and improved. The Bed and Breakfast program, providing accommodation in homes, was slightly expanded and seems to be gaining an acceptance that will lead to considerable further growth.

Three "chowder houses" were constructed. One is being operated by the Corporation, as a base for the "chain", and the other two will be sold to private operators on franchise terms: the food is simple home cooking to a distinctive and consistent menu, and the service is in an informal style both indoor and outdoor. The indications from the initial operation were encouraging, and at least one addition to the "chain" will be made in 1975.

In summary, although 1974 was not a strong growth year for tourism generally, the Corporation's program yielded encouraging results for Cape Breton business. The benefits will be extended by increasing emphasis on developing the attractions of Cape Breton for longer vacations.

#### Darr (Cape Breton) Limited

Cabot House operated with both apartment and office space fully leased, and the Holiday Inn had a fairly satisfactory year. Darr's

operating income was \$321,018, compared with \$314,098 in the previous twelve months; capital advances from the Corporation were reduced by \$345,160, but provision was made against interest of \$237,310 due for the year.

#### Community Service

Co-operation with provincial and municipal authorities, particularly in matters of planning and land use, continued satisfactorily. Contributions were made both to municipal planning costs and to a number of worthwhile community projects.

The Corporation's scholarship program was further improved by provision for the recruitment of trainees who will work for the Corporation for a year before proceeding to engineering and similar courses, with assistance from the Corporation if their performance is satisfactory. Nine such trainees were recruited in the summer of 1974, and the indications of the value of this recruitment led the Corporation to plan for a strengthening of the trainee component, within the total program, in future years.

#### Financial

Total development outlays (excluding loans and depreciation but including direct and equity investments as well as grants and net operating expenses) were \$6,458,495, against \$5,673,166 in the previous twelve months.

Loans made in 1974-75 totalled \$558,365 against \$1,409,966 in 1973-74. As a precautionary measure, provision was made for writing

off \$28,733 against loans that may not be fully recoverable. Repayments were \$854,612, making the total loans outstanding, net of provisions, at March 31, 1975, \$5,252,779, against \$5,577,759 a year earlier.

### Results

The method of measuring the effectiveness of the development program was described in the seventh annual report. The income and employment effects of projects underway by March 1975, under the 1973-77 development program, are now estimated to be equivalent to 1,875 full-time jobs. Because of economic conditions, the estimated benefits of some projects started in 1973 have been revised downwards, but others will have greater benefits than had been previously estimated. These changes balance each other, and additional projects undertaken in 1974-75 are estimated to produce directly the income equivalent of 675 full-time jobs.

As noted in the seventh annual report, the induced benefits can be cautiously counted as 50 per cent of the direct benefits. That is to say, every job created, by net increases in the sale of goods and services to people outside Cape Breton, leads to half a job from additional transactions among Cape Bretoners.

Thus the estimated 1,875 of direct employment means a total income benefit equivalent to approximately 2,800 full-time jobs. This is the forecast effect of projects undertaken from the beginning of 1973 to March 31, 1975.





## CORPORATE ORGANIZATION

Mr. G.R. Matheson Q.C., who had joined the Board in 1973, was appointed Chairman by Order in Council dated May 8, 1974.

During the year the Board held 7 two-day meetings. Of these 5 were at Sydney, 1 at Iona and 1 at Inverness. Visits were made to Lingan and Number 26 collieries and to several of the operations of the Industrial Development Division.

The Board expresses its continuing appreciation to the officers and staff of the Corporation. While many improvements remain to be made, what has been achieved justifies confidence in the developing team work, zeal and quality of all levels of the workforce.

Mr. J.A. Teeter, who came to the Corporation in 1971 for a three-year term as a Vice-President, left the Corporation in 1974 to move to Toronto. A planned re-allocation of duties was therefore made. Mr. Teeter's responsibility for marketing was assumed by Mr. J. Dodge, hitherto director of planning, who became Vice-President (Planning & Marketing). At the same time Mr. D. Miller, previously the chief development officer reporting to Mr. Teeter, became Vice-President (Industrial Development).

Thus the broad responsibility for all facets of the Corporation's operations is now shared among six officers reporting to the President. The officers are assisted by a Coal Committee and a Development Committee, which bring together the principal departmental managers.



## BOARD OF DIRECTORS

Chairman	G.R. Matheson, Q.C., Halifax, N.S.
President	Tom Kent, Sydney, N.S.
Directors	K.A. West, Willowdale, Ontario
	D.W.R. Haysom, Sydney, N.S.
	Teresa MacNeil, Antigonish, N.S.
	Daniel Munroe, Glace Bay, N.S.

## OFFICERS

President & Chief Executive Officer	T. Kent
Vice-President & Secretary	B. McDade
Treasurer	K. Sanderson
Vice-Presidents	J. Bardswich
	J. Dodge
	D. Miller
	J. Thomas

## OFFICES

Head Office & Industrial Development Division	Cabot House, Sydney, P.O. Box 1330, Sydney, N.S. 902-539-6300
Coal Division	Devcoal Building, Glace Bay P.O. Box 2500, Sydney, N.S. 902-562-5525



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1975



# TOUCHE ROSS & CO.

230 CABOT HOUSE  
500 KINGS ROAD  
SYDNEY, NOVA SCOTIA B1S 1B1  
(902) 564-4517

## AUDITORS' REPORT

To the Honorable  
The Minister of Regional Economic Expansion  
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheets and statements of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1975, and the related operating statements, and statements of source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. With respect to those subsidiaries of which we are not the auditors, we have carried out such enquiries and examinations as we considered necessary in order to accept for purposes of consolidation the reports of other auditors. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, subject to such adjustments as may result from final determination of the amounts payable, if any, in connection with the claims as explained in Note 5 to the financial statements of the Coal Division, and the recovery of deferred design and development costs of the subsidiary as explained in Note 3 to the consolidated financial statements of the Industrial Development Division, these financial statements are properly drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1975, and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Also, in our opinion proper books of account have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the powers of the Corporation.

  
Chartered Accountants

Sydney, Nova Scotia  
May 9, 1975



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

COAL DIVISIONBALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1975

	<u>ASSETS</u>		<u>LIABILITIES</u>	
	1975	1974	1975	1974
Current				
Cash	\$ 3,452,050	\$ 1,521,687	\$ 13,500,000	\$ 8,000,000
Accounts receivable (Note 2)	16,657,787	13,837,376	8,128,624	3,073,944
Inventories, at the lower of cost and net realizable value:			4,858,187	3,533,426
Coal	6,969,354	2,117,934	2,053,590	351,261
Operating materials and supplies	5,914,889	4,132,943	1,782,587	1,494,326
Prepaid expenses	85,050	112,785		
	<u>33,078,930</u>	<u>21,722,722</u>	<u>30,322,988</u>	<u>16,452,957</u>
Fixed				
Real estate	523,630	498,334		
Mine development - Lingan	30,483,251	18,658,544		
Mining machinery	20,343,557	17,192,055		
Coal preparation plant (Note 4)	8,130,186	750,889		
Devco railway	2,946,291	1,847,818		
Other plant and equipment	<u>2,203,568</u>	<u>1,321,316</u>		
	64,600,483	39,868,956		
Less: Realizations	<u>171,384</u>	<u>127,063</u>		
	64,429,099	39,741,893		
	<u>13,729,161</u>	<u>9,340,761</u>		
Accumulated depreciation (Note 3)	<u>50,699,938</u>	<u>30,401,132</u>		
	<u>\$83,778,868</u>	<u>\$52,123,857</u>		
			<u>53,455,880</u>	<u>35,670,900</u>
			<u>\$83,778,868</u>	<u>\$52,123,857</u>

On behalf of the Board

G.R. Matheson DirectorTom Kent Director

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
MARCH 31, 1975

---

1. Accounting Policies

During the year the Coal Division was financed by way of Votes of the Parliament of Canada. Vote 30 is for operating purposes and Vote 35 for capital expenditures.

Repayable advances from Canada are as follows:

	1975	1974
Working capital advance	\$10,000,000	\$8,000,000
Advance - Treasury Board Vote 5 (Contingencies)	<u>3,500,000</u>	<u>-</u>
	<u>\$13,500,000</u>	<u>\$8,000,000</u>

2. Accounts receivable

	1975	1974
Government of Canada supplementary Votes for mining losses (and, in 1974, capital expenditures)	\$12,100,000	\$10,403,000
Trade	4,518,704	3,323,852
Employees (current)	<u>39,083</u>	<u>110,524</u>
	<u>\$16,657,787</u>	<u>\$13,837,376</u>

3. Depreciation

The Corporation has provided depreciation on its fixed assets. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

Cape Breton Development Corporation  
Coal Division

Page 2

Notes to the Financial Statements  
March 31, 1975

4. Commitments

The Corporation has commenced construction of a coal preparation plant estimated to cost approximately \$22,000,000. The costs incurred as at March 31, 1975, totalled \$8,130,186.

Commitments on other capital projects as at March 31, 1975, amounted to approximately \$2,650,000.

5. Contingent Liabilities and Claims

A claim approximately \$2,600,000 has been made against the Corporation under the provisions for a charter for shipping coal in respect of reduction in cargoes shipped in the years 1969 to 1972 inclusive. To date no direct proceedings against the Corporation have been initiated.

The same claim was asserted against the Liquidator of Dominion Coal Company Limited. Proceedings were commenced in the Supreme Court of Nova Scotia, which terminated in a judgement of the Appeal Division of the Court in June 1974, affirming dismissal of the claim against the Liquidator.

The Corporation and the claimant subsequently entered into an agreement, waiving arbitration as preliminary to an action that the claimant intends to bring against the Corporation, which the Corporation intends to fully defend. There are pending against the Corporation other possible claims. An interim provision has been made in the current financial year in connection with all of these claims. The total of provisions as at March 31, 1975, for all outstanding claims made in current and prior years amount to \$2,050,000 which management estimates to be adequate.

6. Pension Plan

The unfunded actuarial liability of the Cape Breton Development Corporation Non-Contributory Pension Plan was estimated to be \$35,082,775 at March 31, 1975. No provision for this liability has been included in the accounts as

Cape Breton Development Corporation  
Coal Division

Notes to the Financial Statements  
March 31, 1975

of March 31, 1975. Annual payments to the plan are designed to amortize the liability by 1992. During the year the Company paid into the fund approximately \$305,000, which amount, together with pensions actually paid during the year, equalled the annual recommended amortization.

In addition, a contributory pension plan was instituted during the year and the recommended funding payment for the year has been deposited with the trustee.

7. Remuneration of Directors and Senior Officers

The Corporation had six directors, whose aggregate remuneration for the year as directors was \$20,206 (1974 - \$13,862). The Corporation had seven officers (1974 - six), whose aggregate remuneration for the year as officers was \$250,275 (1974 - \$215,172). One of the officers was also a director during the year.

.....

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

STATEMENT OF PROPRIETOR'S EQUITY  
AS AT MARCH 31, 1975

---

	1975	1974
Balance at beginning of year	\$35,670,900	\$34,194,472
Add: Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 30 (Note 1)	28,927,000	28,289,500
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 35 (Note 1)	<u>22,265,000</u>	<u>6,413,500</u>
	<u>86,862,900</u>	<u>68,897,472</u>
Deduct: Write-off on disposal of coke ovens	-	1,034,743
Expropriation expenses	-	953
Mining losses	29,018,620	29,058,222
Depreciation of fixed assets (Note 3)	4,388,400	3,017,707
Prior years' adjustment	<u>-</u>	<u>114,947</u>
	<u>33,407,020</u>	<u>33,226,572</u>
Balance at end of year	<u><u>\$53,455,880</u></u>	<u><u>\$35,670,900</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

STATEMENT OF OPERATING RESULTS  
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1975

---

	1975	1974
Colliery operating loss (statement attached)	\$18,188,185	\$18,136,113
Devco Railway operating loss (statement attached)	1,212,510	431,406
Devco coke operating loss	<u>-</u>	<u>446,375</u>
	<u>19,400,695</u>	<u>19,013,894</u>
Other income	<u>(406,022)</u>	<u>(525,141)</u>
Other expenses		
Depreciation (Note 3)	4,388,400	3,017,707
Pre-retirement leave	5,811,505	5,440,529
Pensions	2,512,442	1,804,522
Cost of coke settlement	-	5,000,000
Additional provision for claims (Note 5)	<u>1,700,000</u>	<u>-</u>
	<u>14,412,347</u>	<u>15,262,758</u>
Operating loss for the period	33,407,020	33,751,511
Deduct: Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 3)	4,388,400	3,017,707
Extraordinary items		
- wash plant fines	-	784,243
- overage on final disposal of U.S. coal	<u>-</u>	<u>891,339</u>
Net mining loss for the year	<u>\$29,018,620</u>	<u>\$29,058,222</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

STATEMENT OF COLLIERY OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1975

---

	1975	1974
Coal sales	\$31,454,807	\$18,825,864
Deduct: Delivery and distribution expenses	<u>4,122,837</u>	<u>3,018,797</u>
Net sales	<u>27,331,970</u>	<u>15,807,067</u>
Cost of sales		
Labour	20,547,874	14,383,602
Labour surcharges	5,777,225	4,521,219
Repairs (including labour)	5,919,039	4,298,818
Materials and supplies	3,238,703	1,877,222
Administration (including salaries)	4,525,535	3,623,002
General expense	2,640,540	2,219,486
Power	1,558,051	1,057,449
Coal preparation (including labour)	2,954,554	1,732,941
Strip mining	<u>3,210,054</u>	<u>520,309</u>
	50,371,575	34,234,048
Deduct: Increase in coal inventory	<u>4,851,420</u>	<u>290,868</u>
Cost of sales	<u>45,520,155</u>	<u>33,943,180</u>
Colliery operating loss	<u>\$18,188,185</u>	<u>\$18,136,113</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

STATEMENT OF DEVCO RAILWAY OPERATIONS  
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1975

	1975	1974
Income	<u>\$3,786,990</u>	<u>\$3,022,477</u>
Costs		
Maintenance of way	885,579	711,463
Maintenance of equipment	1,206,255	761,775
Transportation	1,953,303	1,402,825
Traffic and general	<u>954,363</u>	<u>577,820</u>
	<u>4,999,500</u>	<u>3,453,883</u>
Operating loss	<u><u>\$1,212,510</u></u>	<u><u>\$ 431,406</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
COAL DIVISION

---

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1975

---

	1975	1974
Source of funds		
Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 30 (Note 1)	\$28,927,000	\$28,289,500
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 35 (Note 1)	22,265,000	6,413,500
Proceeds on disposal of coke ovens	-	10,000,000
Proceeds on disposal of land	<u>44,321</u>	<u>17,751</u>
	<u>51,236,321</u>	<u>44,720,751</u>
Application of funds		
Net mining loss	29,018,620	29,058,222
Expenses in respect of expropriation	-	953
Expenditure on fixed assets	24,731,527	13,157,381
Prior years' adjustment	<u>-</u>	<u>114,947</u>
	<u>53,750,147</u>	<u>42,331,503</u>
Net increase (decrease) in working capital	<u><u>\$(2,513,826)</u></u>	<u><u>\$ 2,389,248</u></u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1971

	Current	Current		Consolidated equity per statement attached (Note 1)	
Current					
Receivable from Province of Nova Scotia	186,379	196,890			
Inventories, at lower of cost and net realizable value	995,951	186,363			
Prepaid expense	26,509	9,753			
	6,800,379	5,462,737			
Capital assets					
Loans	5,252,779	5,577,759			
Investment in and advances to subsidiary	415,000	210,000			
Rents, building and equipment	5,017,548	5,014,334			
Properties	148,625	149,325			
Capital expenditures					
- tourist facilities	2,729,831	1,587,161			
- Primary industry	1,015,529	180,912			
- Secondary industry and industrial parks	530,233	200,667			
- Building	32,472	312,472			
	9,754,238	7,444,871			
Other					
Deferred charge - tourist railway	78,024	87,777			
- design & development costs (Note 3)	198,784	-			
	\$21,371,315	\$18,241,141			

On behalf of the Board

Director

Tom Kent

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MARCH 31, 1975

1. Accounting Policies

The Industrial Development Division is financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted \$8,660,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1975.

2. Basis of Consolidation

The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries. The subsidiaries are as follows:

	<u>Corporation Interest</u>	<u>Company Year End</u>
Darr (Cape Breton) Limited (Real Estate)	100%	December 31
Cape Breton Primary Production Limited (Marine Farming)	100%	March 31
Cabotcraft Industries Limited (Boat Fabrication)	60%	October 31

Two of the subsidiaries have fiscal periods ending prior to March 31. These companies have been included in the consolidated statements for their respective fiscal years ending October 31, 1974, and December 31, 1974. The third subsidiary changed its fiscal year end from December 31 to March 31 and its results for the fifteen-month period ended March 31, 1975, have been included in the consolidated statements.

As the financial statements of Cabotcraft Industries Limited showed a deficit equity position as at October 31, 1974, the minority interest in the loss has been shown as the total of the minority invested capital, and the balance of the loss of that company for the year is included in the consolidated net loss. As a consequence, no minority interest is shown in the balance sheet.

Cape Breton Development Corporation  
Industrial Development Division

Page 2

Notes to the Consolidated Financial Statements  
March 31, 1975

### 3. Deferred Design and Development Costs

Cabotcraft Industries Limited has a policy of deferring product design and development costs. The deferral method of accounting was adopted to recognize the benefit of current product development expenditures in future periods. Amortization of deferred costs is on the straight-line basis at the rate of 25% per annum.

In their report on the financial statements of Cabotcraft Industries Limited, the auditors included the following qualification: . . . "product design and development costs are being deferred. Recovery of the deferred costs of \$198,784 is dependent upon achievement of a level of operations which would permit such recovery. The eventual outcome cannot be determined at this time."

### 4. Commitments

As at March 31, 1975, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans totalling approximately \$1,912,600 over and above the amounts included in the financial statements at that date. The Corporation has also guaranteed a bank loan of \$25,500,000 in connection with a project, and is committed to guarantee loans of up to \$70,000,000 in connection with another project.

On July 1, 1971, Darr (Cape Breton) Limited entered into a management agreement with Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited for the operation of a motel building. Subject to options contained within the agreement, it shall remain in force until October 31, 1996.

### 5. Remuneration of Directors and Senior Officers

The Corporation had six directors whose aggregate remuneration for the year as directors was \$20,206 (1974 - \$13,862). The Corporation had seven officers (1974 - six) whose aggregate remuneration for the year as officers was \$250,275 (1974 - \$215,172). One of the officers was also a director during the year.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED STATEMENT OF EQUITY AS AT MARCH 31, 1975

	1975	1974
Consolidated equity at beginning of year	\$17,261,926	\$14,304,015
Payments during year from Canada (Note 1)	<u>8,660,000</u>	<u>7,000,000</u>
	25,921,926	21,304,015
Deduct:		
Consolidated operating expenses (net of income)	<u>5,220,236</u>	<u>4,042,089</u>
Consolidated equity at end of year	<u>\$20,701,690</u>	<u>\$17,261,926</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT  
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1975

	1975	1974
Development and operating expenses		
Industrial assistance	\$1,250,213	\$ 808,799
Grants for municipal and community planning and projects	261,381	363,070
Grants for sewer and water	52,739	318,297
Scholarship and apprenticeship programmes	740,146	1,082,000
Tourist operations and grants	685,503	255,077
Marine farming, scientific and technical operations	525,589	493,630
Sheep farming operations	101,644	61,438
Other primary production	38,590	19,690
Point Edward Industrial Park operations	480,590	580,293
Boat fabrication operating costs	46,732	-
Real estate operating costs	337,514	290,249
	<u>4,520,641</u>	<u>4,272,543</u>
Administration expenses		
Salaries and directors' fees (Note 5)	581,713	415,126
Professional fees	20,583	50,505
Travelling expenses	39,790	30,739
Office and miscellaneous expenses	223,533	195,985
Administration and selling	91,982	28,716
	<u>957,601</u>	<u>721,071</u>
Depreciation and amortization	648,648	268,596
Provision for unrecoverable loans and receivables	63,746	55,194
	<u>712,394</u>	<u>323,790</u>
Total operating costs for the year	<u>6,190,636</u>	<u>5,317,404</u>
Income		
Interest	816,737	624,665
Rentals - real estate	698,624	627,828
Other income	27,620	22,822
	<u>1,542,981</u>	<u>1,275,315</u>
Net operating costs for the year	4,647,655	4,042,089
Adjustment for items previously capitalized	163,600	-
Facilities which have been turned over to municipalities or community organizations	448,981	-
	<u>5,260,236</u>	<u>4,042,089</u>
Deduct: Minority interest (Note 2)	40,000	-
Consolidated operating expenses (net of income)	<u>\$5,220,236</u>	<u>\$4,042,089</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION  
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1975

	1975	1974
Source of funds		
Payment from Canada (Note 1)	\$ 8,660,000	\$7,000,000
Net realization on properties and loans	4,199	625,456
Repayment of loans	624,612	532,657
Reclassification of amount due on loans to current receivables	230,000	-
Items not requiring an outlay of cash		
- Depreciation	648,648	268,596
- Provision for doubtful loans	<u>28,733</u>	<u>55,193</u>
	<u>10,196,192</u>	<u>8,481,902</u>
Application of funds		
Loans	558,365	1,409,966
Capital expenditures		
- Tourist facilities	1,142,670	1,174,037
- Primary industry	834,617	90,940
- Secondary industry and industrial parks	329,566	72,860
- Buildings	-	312,472
Expenditures on rental buildings & equipment	3,214	110,165
Increase in investment in and advance to subsidiary	205,000	210,000
Deferred charges	255,292	87,777
Consolidated*operating expenses (net of income)	<u>5,220,236</u>	<u>4,042,089</u>
	<u>8,548,960</u>	<u>7,510,306</u>
Net increase in working capital	<u>\$ 1,647,232</u>	<u>\$ 971,596</u>

The notes to the financial statements are an integral part thereof.







SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1975

1974	1975	
\$ 7,000,000	\$ 8,660,000	Provenance des fonds
625,456	4,199	Versement du Canada (note 1)
532,657	624,612	Produit net de la réalisation de biens et de prêts
-	230,000	Reclassement dans les débiteurs à court terme de soldes dus sur prêts
268,596	648,648	Postes n'exigeant pas de sortie de fonds
55,193	28,733	- amortissement
8,481,902	10,196,192	- provision pour prêts douteux
1,409,966	558,365	Affectation des fonds
		Prêts
		Dépenses en immobilisations
1,174,037	1,142,670	- installations touristiques
90,940	834,617	- industrie primaire
72,860	329,566	- industrie secondaire et parcs industriels
312,472	-	- immeubles
110,165	3,214	Dépenses sur bâtiments et matériel en location
210,000	205,000	Accroissement de la participation et de l'avance dans une filiale
87,777	255,292	Charges reportées
4,042,089	5,220,236	Dépenses d'exploitation consolidées (nettes des revenus)
7,510,306	8,548,960	Augmentation nette du fonds de roulement
\$ 971,596	\$ 1,647,232	

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1975

1975	1974	Dépenses de développement et d'exploitation
\$ 1,250,213	\$ 808,799	Aide industrielle
		Subventions pour planification municipale
		et projets
261,381	363,070	Subventions pour réseaux d'égout et d'aqueduc
52,739	318,297	Programmes de bourses et de formation
740,146	1,082,000	Administration touristique et subventions
685,503	255,077	Élevage marin, activités scientifiques
		et techniques
525,589	493,630	Élevage des moutons
101,644	61,438	Autre production primaire
38,590	19,690	Exploitation du parc industriel de Point Edward
480,590	580,293	Frais d'exploitation - construction de bateaux
337,514	290,249	Coûts des opérations immobilières
4,520,641	4,272,543	Dépenses d'administration
		Traitements et jetons des administrateurs (note 5)
581,713	415,126	Honoraires professionnels
20,583	50,505	Dépenses de voyage
39,790	30,739	Frais de bureau et divers
223,533	195,985	Frais d'administration et de vente
91,982	28,716	
957,601	721,071	Amortissements
648,648	268,596	Provision pour prêts et comptes de débiteurs
		irrécouvrables
63,746	55,194	
712,394	323,790	Total des dépenses d'exploitation de l'exercice
6,190,636	5,317,404	Revenus
		Intérêt
816,737	624,665	Loyers - immobilier
698,624	627,828	Autres revenus
27,620	22,822	
1,542,981	1,275,315	Dépenses nettes d'exploitation de l'exercice
		Redressement d'éléments capitalisés antérieurement
163,600	4,042,089	Installations cédées à des municipalités
448,981	-	ou à des organisations communautaires
5,260,236	4,042,089	Moins: Part des actionnaires minoritaires (note 2)
40,000	-	Dépenses d'exploitation consolidées (nettes des revenus) \$ 5,220,236
	\$ 4,042,089	

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DU CAPITAL SOCIAL AU 31 MARS 1975

	1975	1974
Capital social consolidé au début de l'exercice	\$17,261,926	\$14,304,015
Versements du Canada durant l'exercice (note 1)	8,660,000	7,000,000
	<u>25,921,926</u>	<u>21,304,015</u>
Moins:		
Dépenses d'exploitation consolidées (nettes des revenus)	<u>5,220,236</u>	<u>4,042,089</u>
Capital social consolidé à la fin de l'exercice	<u>\$20,701,690</u>	<u>\$17,261,926</u>

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

ociété de Développement du Cap-Breton  
Division du développement industriel

otes aux états financiers consolidés  
e 31 mars 1975

• Rémunération des administrateurs et des dirigeants supérieurs

La Société comptait six administrateurs durant l'exercice dont la rémunération totale a ce titre s'est élevée à \$20,206 (1974 - \$13,862). La rémunération totale des sept dirigeants (1974 - six), en tant que dirigeants de la Société, a été de \$250,275 pour la même période (1974 - \$215,172). L'un de ces dirigeants remplissait également les fonctions d'administrateur au cours de l'exercice.

Société de Développement du Cap-Breton  
Division du Développement Industriel

Notes aux états financiers consolidés  
le 31 mars 1975

investi, et le solde de la perte de la société pour l'exercice est compris dans la perte nette consolidée. Par conséquent, aucun intérêt minoritaire n'apparaît au bilan.

### 3. Frais de conception et de mise au point reportés

Cabotcraft Industries Limited a comme politique de reporter ses frais de conception et de mise au point des produits. Cette méthode de comptabilisation fut adoptée pour tenir compte dans les exercices futurs des avantages découlant des frais de mise au point des produits engagés dans l'exercice courant. L'amortissement des charges reportées se fait selon la méthode linéaire au taux annuel de 25%.

Dans leur rapport sur les états financiers de Cabotcraft Industries Limited, les vérificateurs ont exprimé la réserve suivante: "... Les frais de conception et de mise au point des produits sont reportés. La récupération des frais reportés de \$198,784 dépend de la réalisation d'un niveau donné d'activité qui permettrait cette récupération. On ne peut déterminer présentement si la réalisation d'un tel niveau d'activité se matérialisera."

### 4. Engagements

Au 31 mars 1975, les engagements de la Division du Développement Industriel au chapitre des dépenses et des prêts dépassaient d'environ \$1,912,600 les montants portés aux états financiers à cette date. La Société a également garanti un prêt bancaire de \$25,500,000 touchant un projet donné et s'est engagée à garantir des prêts pouvant atteindre \$70,000,000 dans le cadre d'un autre projet.

Le 1er juillet 1971, la Darr (Cape Breton) Limited a conclu une entente de gestion avec la Commonwealth Holiday Inns of Canada Limited en vue de l'exploitation d'un motel. Sous réserve des options prévues aux termes de l'entente, cette dernière demeurera en vigueur jusqu'au 31 octobre 1996.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
LE 31 MARS 1975

1. Méthodes comptables

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de \$8,660,000 pour l'exercice clos le 31 mars 1975.

2. Consolidation

Les états financiers de la Division du développement industriel incluent les résultats de la Division et de toutes ses filiales qui sont:

Participation de la Société	Fin d'exercice
Darr (Cape Breton) Limited	31 décembre
(immobilier)	
Cape Breton Primary Production Limited	31 mars
(élevage marin)	
Cabotcraft Industries Limited	31 octobre
(construction de bateaux)	
	31 décembre
100%	
100%	
60%	

Les exercices financiers de deux filiales se terminent avant le 31 mars.

Les comptes de ces filiales pour les exercices respectifs clos le 31 octobre 1974 et le 31 décembre 1974 ont été inclus dans les états financiers consolidés. La troisième filiale a changé la date de clôture de son exercice qui du 31 décembre est passée au 31 mars et les états consolidés comprennent les résultats de la période de quinze mois terminée le 31 mars 1975.

Comme les états financiers de Cabotcraft Industries Limited faisaient ressortir une situation déficitaire au 31 octobre 1974, la part des actionnaires minoritaires dans la perte a été présentée comme le total du capital minoritaire

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 MARS 1975

	<u>ACTIF</u>	<u>1975</u>	<u>1974</u>		<u>PASSIF</u>	<u>1975</u>	<u>1974</u>
Actif à court terme				Passif à court terme			
Encaisse		\$ 4,802,801	\$ 4,481,776	Créanciers		\$ 669,625	\$ 979,213
Débiteurs et intérêts à recevoir		788,739	588,015				
Sommes à recevoir de la province de la Nouvelle-Écosse		186,379	196,830				
Stocks au moindre du prix coûtant et de la valeur de réalisation nette		995,951	186,363				
Frais payés d'avance		26,509	9,753				
		<u>6,800,379</u>	<u>5,462,737</u>				
Actif immobilisé							
Prêts		5,252,779	5,577,759				
Participation et avances dans une filiale		415,000	210,000				
		<u>5,667,779</u>	<u>5,787,759</u>				
Bâtiment et matériel en location		5,017,548	5,014,334	Capital social consolidé suivant état ci-joint (note 1)		20,701,690	17,261,926
Biens-fonds		148,625	149,325				
Dépenses en immobilisations		2,729,831	1,587,161				
- installations touristiques		1,015,529	180,912				
- industrie primaire		530,233	200,667				
- industrie secondaire et parcs industriels		312,472	312,472				
- bâtiment							
		<u>9,754,238</u>	<u>7,444,871</u>				
Moins: Amortissement accumulé		<u>1,127,889</u>	<u>542,003</u>				
		<u>8,626,349</u>	<u>6,902,868</u>				
Autre élément d'actif							
Charges reportées - chemin de fer touristique		78,024	87,777				
- frais de conception et de mise au point (note 3)		<u>198,784</u>	<u>-</u>				
		<u>\$21,371,315</u>	<u>\$18,241,141</u>			<u>\$21,371,315</u>	<u>\$18,241,141</u>

Au nom du Conseil

C. R. Matheson, administrateur

Tom Kent, administrateur

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DE PROVENANCE ET D'AFFECTATION DES FONDS  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1975

1974	1975	
\$28,289,500	\$28,927,000	Provenance des fonds
		Versements par le Canada à l'égard des
		pertes minières - crédit 30 (note 1)
6,413,500	22,265,000	Versements par le Canada à l'égard des
		dépenses en immobilisations - crédit 35 (note 1)
10,000,000	-	Produit de l'aliénation de fours à coke
17,751	44,321	Produit de la réalisation de terrains
44,720,751	51,236,321	
		Affectation des fonds
29,058,222	29,018,620	Perte nette sur l'exploitation minière
953	-	Frais relatifs à l'expropriation
13,157,381	24,731,527	Dépenses à l'égard de l'actif immobilisé
114,947	-	Redressement affecté aux exercices antérieurs
42,331,503	53,750,147	
\$ 2,389,248	(\$ 2,513,826)	Augmentation (diminution) nette du fonds de roulement

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES

---

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DU CHEMIN DE FER DE LA DEVCO  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1975

---

	1975	1974
Revenu	\$3,786,990	\$3,022,477
Frais		
Entretien de la voie	885,579	711,463
Entretien du matériel	1,206,255	761,775
Transport	1,953,303	1,402,825
Trafic et frais généraux	954,363	577,820
	<u>4,999,500</u>	<u>3,453,883</u>
Perte d'exploitation	<u>\$1,212,510</u>	<u>\$ 431,406</u>

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION DES HOUILLÈRES  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1975

	1975	1974
Ventes de charbon	\$31,454,807	\$18,825,864
Moins: Frais de livraison et de distribution	4,122,837	3,018,797
Ventes nettes	27,331,970	15,807,067
Prix coûtant du charbon vendu	20,547,874	14,383,602
Salaires	5,777,225	4,521,219
Suppléments de salaires	5,919,039	4,298,818
Réparations (incluant salaires)	3,238,703	1,877,222
Matériels et fournitures	4,525,535	3,623,002
Administration (incluant traitements)	2,640,540	2,219,486
Frais généraux	1,558,051	1,057,449
Energie	2,954,554	1,732,941
Préparation du charbon (incluant salaires)	3,210,054	520,309
Extraction à ciel ouvert	50,371,575	34,234,048
Moins: Accroissement des stocks de charbon	4,851,420	290,868
Prix coûtant du charbon vendu	45,520,155	33,943,180
Perte d'exploitation des houillères	\$18,188,185	\$18,136,113

es notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1975

1974	1975	
\$18,136,111	\$18,188,185	Perte d'exploitation des houillères (état ci-joint)
431,406	1,212,510	Perte d'exploitation du chemin de fer de la Devco (état ci-joint)
446,375	-	Perte d'exploitation des cokeries Devco
19,013,894	19,400,695	
( 525,141 )	( 406,022 )	Autres revenus
3,017,707	4,388,400	Autres dépenses
5,440,529	5,811,505	Amortissement (note 3)
1,804,522	2,512,442	Retraite anticipée
5,000,000	-	Pensions
-	-	Coût du règlement des cokeries
-	1,700,000	Provision supplémentaire pour demandes en justice (note 5)
15,262,758	14,412,347	
33,751,511	33,407,020	Perte d'exploitation de l'exercice
		Moins: Amortissement non déductible dans la détermination des pertes sur l'exploitation minière (note 3)
3,017,707	4,388,400	
784,243	-	Postes extraordinaires - Fines de l'usine de lavage
891,339	-	- Excédent lors de la disposition définitive du charbon des E.-U.
\$29,058,222	\$29,018,620	Perte nette sur l'exploitation minière de l'exercice

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
ÉTAT DU CAPITAL SOCIAL DU PROPRIÉTAIRE  
AU 31 MARS 1975

1974	1975	
\$34,194,472	\$35,670,900	Solde au début de l'exercice
		Plus:
28,289,500	28,927,000	Versements du Canada au titre des pertes sur l'exploitation minière - crédit 30 (note 1)
6,413,500	22,265,000	Versements du Canada au titre des dépenses en immobilisations - crédit 35 (note 1)
68,897,472	86,862,900	
		Moins:
1,034,743	-	Radiation lors de l'aliénation des fours à coke
		Frais d'expropriation
953	-	
29,058,222	29,018,620	Pertes sur l'exploitation minière
3,017,707	4,388,400	Amortissement sur l'actif immobilisé (note 3)
114,947	-	Redressement affecté aux exercices antérieurs
33,226,572	33,407,020	
\$35,670,900	\$53,455,880	Solde à la fin de l'exercice

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

Société de développement du Cap-Breton  
Division des charbonnages

Notes aux états financiers

Le 31 mars 1975

durant l'exercice courant ou les exercices précédents, s'élevait au 31 mars 1975 à \$2,050,000, montant que la direction juge suffisant.

## 6. Régime de retraite

Le passif actuariel non pourvu du régime de retraite de la Société de développement du Cap-Breton, régime entièrement financé par la Société, était évalué à \$35,082,775 au 31 mars 1975. Les comptes ne comportaient aucune provision à l'égard de ce passif au 31 mars 1975; les versements annuels au régime doivent en éteindre le montant d'ici 1992. Au cours de l'exercice, la Société a versé environ \$305,000 au fonds, montant qui,

ajouté aux pensions effectivement payées durant l'exercice, égalait l'amortissement annuel recommandé.

De plus, un régime de retraite auquel contribuent les employés fut institué durant l'exercice et le paiement au fonds recommandé pour l'année fut déposé auprès du fiduciaire.

## 7. Rémunération des administrateurs et des dirigeants supérieurs

La Société comptait six administrateurs durant l'exercice dont la rémunération totale à ce titre s'est élevée à \$20,206 (1974 - \$13,862). La rémunération totale des sept dirigeants (1974 - six), en tant que dirigeants de la Société, a été de \$250,275 pour la même période (1974 - \$215,172). L'un de ces dirigeants remplissait également les fonctions d'administrateur au cours de l'exercice.



Société de développement du Cap-Breton  
Division des charbonnages

Notes aux états financiers

le 31 mars 1975

#### 4. Amortissement

La Société a commencé la construction d'une usine de préparation du charbon d'un coût estimatif d'environ \$22,000,000. Les coûts engagés au 31 mars 1975 se chiffraient à \$8,130,186. Les engagements au titre d'autres projets immobiliers étaient au 31 mars 1975 de l'ordre de \$2,650,000.

#### 5. Passif éventuel et demandes en justice

Une demande d'environ \$2,600,000 a été présentée contre la Société aux termes d'un contrat d'affrètement, en raison d'une réduction dans l'expédition de charbon de 1969 à 1972 inclusivement. Jusqu'à maintenant, aucune poursuite directe n'a été intentée contre la Société.

La même demande a été présentée contre le liquidateur de la Dominion Coal Company Limited. Les procédures furent intentées en Cour suprême de la Nouvelle-Ecosse et se sont terminées par un jugement de la division d'appel de la Cour en juin 1974, confirmant le rejet de la demande soumise contre le liquidateur.

La Société et le demandeur ont par la suite conclu une entente, renonçant à l'arbitrage en prévision d'une action que le demandeur se propose d'initier contre la Société et à l'égard de laquelle la Société entend se défendre pleinement. Il est possible également que la Société fasse l'objet d'autres demandes. Une provision temporaire a été constituée à l'égard

de toutes ces demandes dans les comptes de l'exercice courant de la Société. Le total des provisions relatives à toutes les demandes en cours, présentées

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
DIVISION DES CHARBONNAGES  
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
LE 31 MARS 1975

1. Méthodes comptables

Durant l'exercice, le financement de la Division des charbonnages fut assuré par des crédits votés par le Parlement du Canada. Le crédit 30 vise les dépenses d'exploitation et le crédit 35 les dépenses en immobilisations. Les avances remboursables du gouvernement du Canada comprennent :

	1975	1974
Avance - fonds de roulement	\$10,000,000	\$8,000,000
Avance - Conseil du Trésor crédit 5 (éventualités)	3,500,000	-
	<u>\$13,500,000</u>	<u>\$8,000,000</u>

2. Débiteurs

Crédits supplémentaires du gouvernement du Canada pour pertes sur l'exploitation minière (et en 1974 pour dépenses en immobilisations)	\$12,100,000	\$10,403,000
Clients	4,518,704	3,323,852
Employés (à court terme)	<u>39,083</u>	<u>110,524</u>
	<u>\$16,657,787</u>	<u>\$13,837,376</u>

3. Amortissement

La Société a tenu compte de l'amortissement sur l'actif immobilisé. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires l'amortissement ne doit pas servir dans le calcul des pertes sur l'exploitation minière. Pour en arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON  
(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

DIVISION DES CHARBONNAGES

BILAN AU 31 MARS 1975

ACTIF

Actif à court terme  
Encaisse  
Débiteurs (note 2)  
Stocks, au moins du prix coûtant  
et de la valeur de réalisation nette  
Charbon  
Matériels et fournitures d'exploitation  
Frais payés d'avance

\$ 3,452,050	\$ 1,521,687
16,657,787	13,837,376
6,969,354	2,117,934
5,914,689	4,132,943
85,050	112,785
<u>33,078,930</u>	<u>21,722,725</u>

Immobilisations  
Biens immobiliers  
Mise en valeur de la mine Lingan  
Équipement minier  
Usine de préparation du charbon (note 4)  
Chemin de fer de la Devco  
Autres immobilisations

523,630	498,334
30,483,251	18,658,544
20,343,557	17,192,055
8,130,186	350,889
2,916,291	1,847,818
2,203,568	1,321,316

Moins: Réalisations

64,600,483	39,868,956
<u>171,384</u>	<u>127,063</u>

Amortissement accumulé (note 3)

13,729,161	9,340,761
<u>50,699,938</u>	<u>30,401,132</u>
<u>\$83,778,868</u>	<u>\$52,123,857</u>

PASSIF

Passif à court terme  
Gouvernement du Canada - avances (note 1)  
Fournisseurs (notes 4 et 5)  
Salaires et congés courus  
Frais courus  
Retenues (employés)

\$13,500,000	\$ 8,000,000
8,128,624	3,073,944
4,858,187	3,533,426
2,053,590	351,261
1,782,587	1,494,326
<u>30,322,988</u>	<u>16,452,957</u>

CAPITAL SOCIAL

Capital social du Canada  
Compte de capital social du propriétaire  
suivant état ci-joint (note 1)

53,455,880	35,670,900
------------	------------

<u>\$83,778,868</u>	<u>\$52,123,857</u>
---------------------	---------------------

Les notes aux états financiers sont partie intégrante du présent état.

Au nom du Conseil:

C. R. Matheson, administrateur

Tom Kent, administrateur

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au Ministre  
de l'Expansion économique régionale  
Ottawa (Ontario)

Nous avons examiné les bilans et les états du capital social de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1975 et les états des résultats d'exploitation ainsi que de provenance et d'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

On a consolidé les états financiers de la Division du développement industriel et de ses filiales. En ce qui concerne les filiales dont nous ne sommes pas vérificateurs, nous avons demandé les renseignements et procédé aux examens que nous avons jugés nécessaires pour accepter, aux fins de la consolidation, les rapports des autres vérificateurs. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

À notre avis, sous réserve des redressements qui peuvent résulter du calcul définitif des sommes payables, le cas échéant, en rapport avec les demandes expliquées à la note 5 aux états financiers de la Division des charbonnages, et de la récupération des frais de conception et de mise au point reportés de la filiale comme il est expliqué dans la note 3 aux états financiers consolidés de la Division du développement industriel, ces états financiers ont été dressés de manière à présenter fidèlement la situation financière de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1975, ainsi que les résultats de leur exploitation et les mouvements de leurs trésoreries pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

À notre avis également, la Société a tenu les livres comptables requis et elle n'a pas outrepassé ses pouvoirs en effectuant les transactions dont nous avons pris connaissance.

Touche Ross & Co

Comptables agréés

Sydney (Nouvelle-Écosse)  
le 9 mai 1975

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président du conseil d'administration  
G. R. Matheson, C.R., Halifax (N.-É.)

Président

Tom Kent, Sydney (N.-É.)

Membres

K. A. West, Willowdale (Ontario)

D. W. R. Hayson, Sydney (N.-É.)

Teresa MacNeil, Antigonish (N.-É.)

Daniel Munroe, Glace Bay (N.-É.)

CADRES SUPÉRIEURS

Président et directeur  
général

T. Kent

Vice-président et

secrétaire

Trésorier

K. Sanderson

Vice-présidents

J. Bardswick

J. Dodge

D. Miller

J. Thomas

BUREAUX

Siège social et Division

du développement industriel

Cabot House, Sydney

C.P. 1330, Sydney (N.-É.)

902-539-6300

Immeuble Devcoal, Glace Bay

C.P. 2500, Sydney (N.-É.)

902-562-5525

M. D. MILLER, auparavant agent en chef du développement sous la direction de M. Teeter, est devenu vice-président (développement industriel). Ainsi la responsabilité générale de tous les aspects du fonctionnement de la Société est maintenant partagée entre six cadres supérieurs qui relèvent du président. Les cadres sont secondés par un comité des charbonnages et un comité du développement qui réunissent les principaux administrateurs du ministère.

## STRUCTURE DE LA SOCIÉTÉ

M. G. R. Matheson, C.R., entré au conseil d'administration en 1973, a été nommé président par décret au conseil, le 8 mai 1974.

Au cours de l'année, le conseil a tenu sept réunions de deux jours. Cinq d'entre elles ont eu lieu à Sydney, une à Iona et une à Inverness. On a visité les houillères Langan et n° 26, ainsi que plusieurs

exploitations de la Division du développement industriel.

Le conseil tient à renouveler ses témoignages de gratitude à l'endroit des cadres et du personnel de la Société. Bien qu'il reste encore beaucoup d'améliorations à apporter, les réalisations de l'équipe de développement inspirent confiance pour l'avenir et témoignent de l'empressement et de la qualité de l'ensemble des employés.

M. J. A. Teeter, entré au service de la Société en 1971 pour un mandat de trois ans comme vice-président, a résigné en 1974 et est démenagé à Toronto. On a donc procédé à la réaffectation des tâches comme prévu. La responsabilité de la commercialisation assumée par M. Teeter a été confiée à M. J. Dodge, auparavant directeur de la planification qui est devenu vice-président (planification et commercialisation). Par la même occasion,



avantages directs. Ce qui revient à dire que chaque emploi créé par l'augmentation nette de la vente de biens et de services à des gens de l'extérieur, entraîne des transactions entre habitants du Cap-Breton qui donne lieu à la création d'un demi-emploi.

Ainsi l'évaluation de 1,875 emplois directs signifie des avantages en revenus équivalant au total à environ 2,800 emplois à plein temps. Ces chiffres sont basés sur les prévisions établies en fonction des projets entrepris depuis le début de 1973 jusqu'au 31 mars 1975.



Les dépenses totales de développement de la Société (à l'exception des prêts et de l'amortissement, mais y compris les placements directs et le capital social, ainsi que les subventions et les dépenses nettes d'exploitation) se sont élevées à \$6,458,495 contre \$5,673,166, l'année précédente.

Le total des prêts consentis en 1974-1975 s'est élevé à \$558,365 contre \$1,409,966 en 1973-1974. Par mesure de précaution, on a prévu \$28,733 pour amortir des prêts qui pourraient n'être pas recouverts en entier. Les remboursements ont été de \$854,612; au 31 mars 1975, le total net des prêts non remboursés s'élevait à \$5,252,779 contre \$5,577,759, un an auparavant.

### Les résultats

Le septième rapport annuel rendait compte de l'efficacité du programme de développement. Les projets en cours en mars 1975, dans le cadre du programme de développement de 1973-1977, ont des effets sur les emplois et les revenus qu'on estime équivaloir à 1,875 emplois à plein temps. En raison de la conjoncture économique, l'évaluation des bénéfices de certains projets entrepris en 1973 a été diminuée, mais d'autres projets seront plus rentables qu'on ne l'avait prévu auparavant. Ces changements s'annulent l'un l'autre, et on estime que les autres projets entrepris en 1974-1975 produiront directement des revenus équivalant à 675 emplois à plein temps.

Comme on l'a noté dans le septième rapport annuel, on peut sans crainte de se tromper évaluer les avantages indirects à 50 p. cent des



En résumé, même si, dans l'ensemble, l'année 1974 n'a pas

contribué à l'essor du tourisme, le programme de la Société a donné des

résultats encourageants pour les établissements du Cap-Breton. Les profits augmenteront si on se préoccupe surtout d'accroître les attractions touristiques qui inciteront les vacanciers à prolonger leur séjour dans la région.

La Darr (Cap-Breton) Limited

Tous les appartements et bureaux de l'immeuble Cabot House

étaient loués, et les recettes de l'hôtel Holiday Inn ont été bonnes. Les

recettes d'exploitation de la *Darr* se sont chiffrées à \$321,018 par rapport à \$314,098, l'année dernière. Les avances de capitaux de la Société ont

été réduits de \$345,160, mais on a affecté \$237,310 au paiement des inté-

rêts exigibles pour l'année.

Les services communautaires

La coopération avec les autorités municipales et provinciales,

particulièrement en matière de planification et d'utilisation des terrains, s'est poursuivie de façon satisfaisante. La Société a contribué aux frais

de travaux municipaux de planification et à divers projets communautaires

valables.

La Société a encore amélioré son programme d'octroi de bourses

en prévoyant le recrutement de stagiaires qui travailleront pour elle pen-

dant un an avant d'entreprendre un cours de génie ou un cours semblable

avec l'aide de la Société, si leur rendement est satisfaisant. Neuf sta-

giaires ont été recrutés à l'été 1974; le succès de cette première expérien-

ce a amené la Société à donner une importance accrue à cette période de

formation qui s'intégrera à son programme à l'avenir.

L'expérience a toutefois servi à faire des améliorations dont les effets se feront sentir en 1975. On a réorganisé l'administration. Les trains seront plus rapides, ce qui permettra de faire plus de randonnées et à un coût moins élevé. On a aussi prévu des attractions supplémentaires à la station de Port-Morien. Le programme d'information et de publication en cours permettra de capter l'intérêt manifeste des touristes pour ce train à vapeur qui est, indéniablement, une grande attraction.

On a aidé la ville de Sydney à attirer des compétitions nationales et autres événements en plein air en lui fournissant des estrades portatives. Des courts de tennis ont été construits à Baddeck, Cheticamp et North Sydney. Une étude sous-marine, autour de l'île Scatarie, a permis de récupérer des épaves d'une grande valeur historique et a fait connaître aux amateurs de la plongée sous-marine les conditions très favorables offertes par le Cap-Breton. On a augmenté et amélioré le matériel d'information touristique. Le programme d'hébergement dans les maisons privées (petit déjeuner compris) a été quelque peu élargi et semble jouer d'une faveur populaire qui devrait augmenter avec le temps.

On a construit trois restaurants qui servent exclusivement des fruits de mer. La Société exploite l'un d'eux, comme premier maillon d'une "chaîne", et les deux autres seront vendus sous franchise à des exploitants privés. On y sert des repas qui vont des plats très simples aux menus élaborés, et le service se fait sans aucune formalité, soit à l'intérieur soit à l'extérieur. Ce début d'exploitation augure bien, et on ajoutera au moins un établissement à la "chaîne", en 1975.

naturelle d'Inverness, sur la rive occidentale. On a fait l'achat des terrains au nord du village pour aménager, en 1975, des maisons de villégiature, des motels, des terrains de camping, un restaurant dont la spécialité sera les fruits de mer et d'autres installations. On prévoit construire en outre un grand centre récréatif.

#### Les autres projets touristiques

Diverses mesures ont été prises pour agrémente le séjour des touristes. Les bâtiments du village des mineurs à Glace Bay, une fois terminés, ont été exploités avec succès, et une nombreuse clientèle a fréquenté le restaurant et s'est dite très satisfaite. On a fabriqué du matériel pour un parc d'amusement intérieur, destiné aux enfants, et on l'a essayé à Inverness. Il fait faire aux enfants un tour du Cap-Breton en s'amusant et présente diverses innovations. En 1975, il sera installé à Baddeck sur une patinoire qui, autrement, serait inutilisée pendant l'été. On a déblayé les travaux d'excavation de la mine française qui date de 1720, à Port-Morien, et les visiteurs ont afflué.

Le train à vapeur a fonctionné sur une voie réaménagée de Glace Bay à Port-Morien. Les touristes l'ont beaucoup utilisé. Toutefois, malgré sa popularité, l'exploitation de ce train a présenté certains problèmes et occasionné des frais imprévus. La deuxième locomotive, une merveille britannique des années 30, était en très bon état, mais à cause des exigences de la Commission des transports, on a dû lui faire du retubage et d'autres mises au point très coûteuses. Le personnel y était aussi trop nombreux par rapport au nombre des passagers.

On a dressé des plans d'aménagements pour l'année 1975 sur le lac Bras-d'Or et la rive ouest. Des marinas seront construites en divers endroits autour du lac pour accommoder le nombre sans cesse croissant des bateaux de plaisance. On a réimprimé le manuel de pilotage qui avait été publié en 1974. On a élaboré un grand plan pour l'utilisation de la plage

Exploiter ces ressources n'enlèvera rien aux autres parties de l'île. Bien au contraire! Plus les gens demeureront longtemps, que ce soit n'importe où dans l'île, plus ils seront portés à y revenir. Mettre l'accent sur la côte ouest et le lac Bras-d'Or, c'est donner la priorité, à ce stade, aux régions où les projets de la Société ont le plus de chance de se réaliser, dans l'intérêt de l'ensemble de la région du Cap-Breton. En 1974, on a entrepris des démarches en vue de concrétiser cette stratégie. En collaboration avec la population locale, la Société a construit un petit village de cottages à Whale Cove, un très bon emplacement près de Margaree Harbour. Le *Highland Heights Inn*, qui a ouvert ses portes en 1973 à Iona, a connu une bonne année en 1974. La Société a participé à l'organisation d'un service de location de bateaux au lac Bras-d'Or. On a construit des rampes pour les embarcations à trois endroits sur le lac. On a aussi publié un manuel de pilotage sur le lac Bras-d'Or, et l'accueil en a été favorable. On a nettoyé, aménagé et préparé à être engazonné un terrain de golf de neuf trous. Ce golf est situé dans un endroit magnifique, à Dundas, dans la baie à l'ouest du lac Bras-d'Or. On a nettoyé les plages de la rive occidentale et agrandi les vestiaires. Le village Highland, à Iona, une reconstruction d'un établissement écossais des débuts de la colonie, continue de faire l'objet d'importantes améliorations.



inciteront les gens à choisir le Cap-Breton comme lieu de villégiature. Le côté ouest de l'île et la région du lac Bras-d'Or présentent les meilleurs avantages au point de vue touristique.

Cette stratégie ne signifie pas que la Société veuille minimiser l'importance, pour l'économie du Cap-Breton, des touristes qui parcourent la région en voiture ou en autocar. Même s'ils n'y séjournent qu'un jour ou deux, leur contribution n'est pas négligeable. Mais il faudrait augmenter les activités récréatives et les centres de villégiature, ce qui les inciterait à prolonger leur séjour. Le Cap-Breton a toujours attiré les vacanciers. Se basant sur cet intérêt touristique et en vue de l'accroître davantage, le secteur privé et le gouvernement, dans le cadre de ses programmes réguliers, comme la Direction fédérale des parcs nationaux et le ministère provincial des Terres et Forêts, ont toujours réalisé des mises de fonds importantes. La Société a, pour sa part, un rôle spécial à jouer : faire démarrer des projets qui autrement ne verraient pas le jour, du moins dans un avenir rapproché. Les possibilités, jusqu'ici négligées, qui nécessitent de l'innovation, se rapportent à l'aménagement d'installations qui inciteront les touristes à séjourner au Cap-Breton une semaine ou deux au lieu d'un jour ou deux.

Pour les villégiateurs, les endroits les plus intéressants, sont le côté ouest de l'île avec ses plages magnifiques et ses panoramas enchanteurs, et le lac Bras-d'Or où ils peuvent s'adonner au sport de la voile dans un décor grandiose.

Encouragée, la Société s'est employée à trouver d'autres endroits près de Glace Bay et de North Sydney, et le nombre des jardins potagers se chiffrera à 420 en 1975.

Sur le plan commercial, la culture de la pomme de terre offre les plus grandes possibilités de développement. Mais le petit fermier, qui ne possède pas les installations d'entreposage requises, doit vendre toute sa production au moment où l'offre est la plus forte et les prix les plus bas. Pour répondre à ce besoin, la Société a transformé un vieux dépôt de munitions en entrepôt à bon marché. Maints fermiers l'ont utilisé pour y entreposer leurs pommes de terre pendant l'hiver, puis les ont ensachées et vendues sous une étiquette du Cap-Breton.

L'expérience a suffisamment réussi pour qu'on envisage de créer une entreprise qui assurerait divers services, comme la location de matériel et d'espace d'entreposage, en vue d'augmenter la production des pommes de terre. La formation d'une coopérative, constituée de plusieurs fermiers et de la Société, est présentement à l'étude.

Un certain nombre d'agriculteurs ont bénéficié de prêts en vue d'accroître leur production. La Société, avec la collaboration du ministère provincial de l'Agriculture, s'est entendue avec un fermier pour mettre au point une technique propre à la culture sous plastique de la laitue.

#### La villégiature au Cap-Breton

À l'automne de 1974, la Société a pris une décision importante quant à sa stratégie de développement de l'industrie touristique. La Société cherchera surtout à promouvoir les projets de développement qui

En 1975, l'exploitation des truites en vivier sera donc augmentée considérablement et, si tout va bien, on passera à la production commerciale sur une grande échelle en 1976.

Les autres élevages marins

Le programme scientifique de la Société s'est poursuivi au lac Bras-d'Or. Il a non seulement assuré une protection essentielle contre les risques de l'élevage marin, mais permis d'améliorer les techniques de production qui doivent suivre l'évolution des découvertes scientifiques.

Dans le cadre de ce programme, on a aidé l'établissement de l'Office de recherche sur les pêches à Saint Andrews dans ses travaux sur l'alimentation des truites et leur acclimatation à l'eau salée. On a aussi financé les travaux au collège du Cap-Breton portant sur les possibilités d'élevage des anguilles.

On a également étudié la possibilité de la mytiliculture, une des productions de diversification à être explorées. L'élevage marin dans la région du lac Bras-d'Or ne rapportera à l'économie du Cap-Breton des bénéfices importants et stables que s'il s'oriente vers une production de plus en plus diversifiée des poissons et des crustacés.

La culture maraîchère

Le Cap-Breton dépend beaucoup plus qu'il ne le devrait de l'extérieur pour son approvisionnement en légumes. La Société a donc labouré deux acres et demi de terre pour la culture potagère dans le parc industriel et maritime de Point Edward. On a subdivisé ce terrain en 136 jardins potagers que la population a loués avec beaucoup d'enthousiasme. On a ainsi produit une bonne quantité d'aliments frais.

vivier.

administrateur et élabore des plans en vue d'améliorer et d'agrandir ce pour louer le vivier de Lindloff, près de Saint Peters. On a trouvé un On a donc conclu des arrangements avec le gouvernement de la Nouvelle-Écosse à l'échelle commerciale, ce qui nécessitera l'exploitation d'un alevinier. Ce projet-pilote a incité la Société à planifier la production

retraité des prix très élevés.

dans les Maritimes ont donné des résultats très encourageants, et on en a hautement appréciée. Des tentatives de mise sur le marché à Montréal et une nourriture préparée par la Société, et la qualité de ce poisson a été sont ensuite conservées dans des filets au lac Bras-d'Or. On leur a donné Des alevins achetés, élevés en eau douce, puis acclimatés à l'eau salée, On a mis sur pied une exploitation-pilote d'élevage de truites.

#### L'élevage des truites

ponsabilité de la production et de la commercialisation. coopérative de producteurs à assumer, à un certain moment, l'entière res- La Société poursuit donc son programme qui vise à amener une

longue.

huîtres se sont très bien vendues, et désormais la saison pourra être pro- un parc d'eau saline et froide. Les résultats sont encourageants. Les des préparatifs, on a fait, en 1974, des expériences de conservation dans des huîtres obtenues de la collecte du naissain de 1973. Dans le cadre En 1976, on se lancera résolument dans la commercialisation



économique, il faudrait importer des animaux de reproduction. Ceux qui peuvent le mieux s'adapter à notre climat proviennent d'Ecosse. Les règlements de quarantaine causent toutefois un problème, car l'importation oblige un éleveur à immobiliser du capital pendant trop longtemps, compte tenu de sa capacité financière. La Société a donc décidé de prendre l'initiative en formant une entreprise, la *Cape Breton Lamb Limited*, dont d'autres fermiers deviendront actionnaires et qu'elle financera au moyen de prêts. L'entreprise projette principalement d'importer un grand nombre de moutons cheviots du comté du nord de l'Ecosse. On a pris les arrangements nécessaires à cette fin, en vue d'amener à l'automne de 1975 de nouveaux moutons au Cap-Breton.

On s'est employé très activement à développer la petite tannerie de la ferme de la Société. La demande de peaux tannées avec leur toison a largement dépassé la production, et la qualité du produit s'est améliorée. Il y a tout lieu d'espérer, au fur et à mesure que l'élevage du mouton prendra de l'ampleur, qu'on pourra fabriquer une gamme de produits de très grande qualité en peaux de moutons.

### L'ostreiculture

Le printemps et le début de l'été de 1974 ayant été exceptionnellement froids, le naissain n'a pas été très abondant en certains endroits. La rigueur de l'automne et de l'hiver a aussi causé des pertes, mais on aura tout de même environ 120 radeaux d'élevage supplémentaires à prêter aux ostréiculteurs en 1975.

La province et les municipalités ont bien accueilli la décision de la Société de s'engager à appuyer une commission d'aménagement portuaire. La commission a été établie et a obtenu les services d'un directeur administratif qui encourage fortement les entreprises navales à se servir des installations portuaires.

L'élevage du mouton

Comme le décrivait le dernier rapport annuel, les programmes de promotion de l'élevage du mouton ont suscité d'excellentes réactions. La garantie de débouchés pour les agneaux, bien qu'elle n'ait rien coûté à la Société, a incité les fermiers à augmenter leurs troupeaux. Des prêts ont été consentis pour la construction de clôtures de fil métallique et l'achat de nouvelles bêtes. La ferme de la Société est elle-même devenue un centre d'aide technique très fréquenté par les éleveurs. Elle a aussi fait la démonstration des résultats qu'on peut obtenir par des méthodes de gestion pratiques et peu coûteuses.

La qualité et la dimension des troupeaux de l'île se sont ainsi nettement améliorées. Le nombre des brebis de reproduction a doublé depuis 1973. Des essais de commercialisation sur le marché de Montréal, à l'automne de 1974, ont montré sans équivoque que l'agneau du Cap-Breton peut se tailler une excellente réputation. C'est ainsi que l'élevage du mouton peut maintenant rapporter des revenus satisfaisants dans la région. Les perspectives sont même meilleures que ne le laisse entrevoir l'accroissement naturel des troupeaux actuels. Pour assurer l'expansion

Au cours de cette période, la *Island Crafts* a fait l'expérience de la vente au détail d'objets artisanaux. Les résultats ont confirmé qu'il y avait des possibilités de développement, et on a alors adapté la *Island Crafts* à son rôle plus prolongé que prévu de grossiste pour encourager et financer les artisans du Cap-Breton. Des essais sur le marché national ont démontré l'existence d'un intérêt accru pour les choses artisanales. On a donc préparé des plans en vue d'aider à la conception, à la production et à la vente en gros.

Des recherches portant sur d'autres possibilités de fabrication suscitent diverses réactions qui vont du découragement à l'optimisme.

#### Point Edward

A la fin de l'exercice financier, le nombre d'entreprises dans le parc industriel et maritime de Point Edward s'élevait à 28. En plus des étudiants des maisons d'enseignement (jusqu'à 900 au Centre de formation professionnelle des adultes et 375 au Collège canadien de la garde côtière), quelque 400 personnes ont été employées par diverses entreprises, dont la plus importante est la *Kaiser Minerals*. Quelques-unes des entreprises les plus récentes témoignent des progrès réalisés par la Société dans le cadre de son programme de nettoyage et de rénovation des installations du parc industriel.

On a tenté l'expérience d'allouer à 130 personnes et familles du Cap-Breton une parcelle de terrain dans le parc pour cultiver un jardin potager.



Entre-temps, on a dû différer, temporairement, la mise en marche d'une autre entreprise d'utilisation du bois. La Société, avec l'aide de l'*Industrial Estates Limited*, a tenté de persuader un grand fabricant de

Malgré l'ampleur des difficultés, il serait désastreux de laisser se détériorer une ressource qui appartient indubitablement au Cap-Breton. La Société a donc poursuivi ses efforts en vue d'élaborer un projet réalisable, et elle croyait, à la fin de l'année, pouvoir y intéresser suffisamment d'associés entrepreneurs et compétents.

L'étude de la Société sur la disponibilité locale en bois de feuillus a confirmé que la réserve pourrait suffire à l'exploitation d'une scierie moderne et efficace. Toutefois, la conception, le financement et la mise en exploitation de l'usine ont subi de nombreux retards. Pour être économique, l'usine devrait être plus grande que toute autre scierie actuelle-ment en opération au Cap-Breton; plus grande aussi que toute usine de bois dur de la Nouvelle-Ecosse. L'usine dépendrait du succès des techniques de coupe non encore utilisées dans la région.

## Le bois

Les plans de l'intérieur du bateau et de l'agencement de l'usine dans le but d'utiliser plus d'éléments en fibre de verre. En conséquence, vers la fin de l'année, l'usine n'avait pas encore atteint une production régulière. En dépit de ces problèmes et des autres difficultés qu'entraîne la mise sur pied d'une nouvelle exploitation, le plan très bien conçu de ce bateau, loin d'être désapprouvé, s'est vu confirmer, et on poursuit l'exploitation de l'usine avec optimisme.



même, compte tenu de la limite de ses ressources. Il a donc fallu reprendre qualifiée et productive requise ne pouvait être obtenue ou formée à l'usine à l'intérieur, mais le coût en était vraiment prohibitif. La main-d'oeuvre sa conception technique. On avait pensé, au début, finir le bateau en bois la preuve de sa navigabilité et des possibilités de commercialisation de rée. L'exposition de son premier bateau, à la foire d'Annapolis, a établi cipal actionnaire, a connu une année décevante sans doute mais non désespé-

L'usine *Cabotcraft* de Point Edward, dont la Société est le prin-

sement-qualifiés.

de l'année, la main-d'oeuvre de l'usine comptait 90 ouvriers qualifiés et à fabriquer des patrouilleurs et des bateaux-pilotes en aluminium; à la fin l'exploitation de la *Breton Industrial and Marine* de Port Hawkesbury a servi

Le prêt aussi consenti par la Société l'année dernière pour

en raison de la baisse du marché.

péennes intéressées ont décidé d'abandonner le projet à l'heure actuelle, organisé, incluant une offre de subvention du MEER, les entreprises euro-fets de la récession dans l'industrie de la pêche. Une fois le financement usine fabriquant du matériel spécialisé pour les navires, ont subi les ef-

Les dispositions prises, il y a un an, en vue d'implanter une

Les bateaux

rents autres produits à base de poisson.

mer dans la fabrication de la nourriture pour animaux domestiques et différé également les possibilités d'utiliser le poisson actuellement rejeté à la poisson pour alimenter les truites en vivier au lac Bras-d'Or. On étudie

La pêche du crabe dans le nord du Cap-Breton a fait l'objet d'un financement accru (ainsi qu'on l'avait annoncé auparavant); on a ainsi accordé des prêts à des pêcheurs et à des coopératives pour du matériel de cuisson et des installations d'entrepasage. Enfin, un projet de fumage du poisson a reçu un prêt de la Société, ce qui devrait contribuer au développement de ce procédé.

Parmi les problèmes affrontés par l'industrie de la pêche, le plus pénible découlait sans doute de la décision prise par la *Booth Fisheries* de fermer son usine de Petit-de-Grat, dans le comté de Richmond. Pendant qu'on s'employait à trouver une solution à long terme, la Société s'est associée au gouvernement de la Nouvelle-Ecosse pour prendre possession de l'usine. Elle s'est de plus engagée à partager les pertes d'exploitation pendant un an. Heureusement, d'après les résultats obtenus jusqu'à maintenant, il semblerait que quelques rénovations fussent suffisantes pour rendre l'usine viable.

La Société s'est associée à une importante entreprise canadienne de poisson dans le but d'étudier les multiples possibilités de transformation du hareng au Cap-Breton. Vers la fin de l'année, tout laissait croire que des arrangements financiers acceptables seraient conclus et apporteraient des améliorations à la situation de l'emploi.

En dépit des conditions du marché, on continue d'intensifier le développement de plus grands projets, dont une importante usine de préparation de divers produits de poisson cuit et de poisson en conserve. Certaines expériences sont tentées dans le but d'utiliser les déchets de

tielle malgré la baisse du prix du poisson.

de diversifier sa production et de continuer d'opérer de façon concurrentielle, accordée à l'usine de la *Highland Fisheries* de Glace Bay, lui a permis les difficultés que connaît actuellement l'industrie. Une subvention moindre; l'établissement renouvèle à remporté un succès appréciable, étant donné *Co-op* en vue d'agrandir et de diversifier l'usine d'Alder Point a été accordé. Le prêt préablement consenti à la *United Maritime Fishermen's*

ments accrus avant la mise en vente, ce qui créait davantage d'emplois. tion et à augmenter la valeur des débarquements de poisson par des traitements plus loin), est d'aider l'industrie du Cap-Breton à diversifier sa production conventionnelle (i.e. à l'exception de la pisciculture, dont on traitera Le rôle principal de la Société, dans l'industrie de la pêche

Le traitement du poisson

membres du conseil initial d'administration de Cansteel. du Cap-Breton lui est acquise du fait que son président est l'un des quatre responsabilité, mais l'entière collaboration de la Société de développement société Cansteel, fondée par le gouvernement provincial, qu'incombe cette vité à l'élaboration d'un projet susceptible de se réaliser. C'est à la Ce ne sont là que trois des nombreux éléments qui peuvent ser-

duits finis, actuellement fabriqués à Sydney.

enfin de l'étendue des débouchés pouvant permettre de diversifier les production d'une aciérie, mise à part la fabrication des produits finis; et tre, avoisinant un port en eau profonde, conviendrait davantage à l'implantation d'une aciérie, mise à part la fabrication des produits finis; et faisabilité à long terme devaient démontrer que le choix d'un lieu champé- qu'offre l'emplacement du cap (abarusse, si les conclusions des études de



Les généralités

Le programme de développement de la Société s'est poursuivi

au cours de l'année conformément aux principes énoncés dans les 6<sup>e</sup> et

7<sup>e</sup> rapports annuels. Après deux ans d'efforts considérables pour la for-

mulation, l'application et l'organisation d'une politique innovatrice,

l'année 1974-1975 a été consacrée à faire fonctionner pleinement et effi-

cacement ce qui avait déjà été entrepris. On s'y est appliqué avec beau-

coup d'ardeur et de patience, dans des conditions économiques qui n'étaient

pas des plus favorables. Il a aussi fallu s'ajuster à des problèmes connus

mais qui n'en étaient pas moins bien spécifiques.

L'acier

L'industrie de l'acier représente le champ d'action le plus

important de la Société. Le gouvernement de la Nouvelle-Écosse en assume

la principale responsabilité. Dans l'évolution du concept Cansteel, la

Société s'en est tenue à un simple rôle de participation. Elle s'est pré-

occupée de trois aspects en particulier : tout d'abord, de la portée et

des répercussions des nouvelles possibilités de l'industrie houillère, par

rapport à l'aventir économique du charbon à coke; ensuite, des possibilités



En 1975-1976, les capitaux reçus ne seront pas tellement moins élevés : on prévoit avoir besoin d'environ \$40 millions, sauf qu'ils pourraient provenir de sources différentes. Une seule subvention de \$18 millions permettra d'investir dans des immobilisations que nécessitent les travaux en cours. Le reste de la mise de fonds, pleinement justifiée sous forme de prêts, servira à deux fins : investir dans le nouveau projet de mise en valeur de la mine Prince et avoir le fonds de roulement voulu pour hausser la production et supporter des stocks accrus de fin d'année, avant la prochaine saison de navigation et la mise en marche de la nouvelle usine de préparation du charbon. Grâce à l'exploitation de cette usine en 1976, l'industrie devrait avoir enfin une assise économique véritable.

Au cours de l'année, la Division des charbonnages a utilisé \$51 millions de fonds publics pour combler son déficit d'exploitation et faire des investissements. Tout le financement a été accordé sous forme de subventions.

Le financement

une industrie modernisée.

qu'ils aient été bien accueillis témoigne du renouveau de confiance dans et aux maîtres-miniers, a constitué une innovation importante; le fait menant à l'obtention d'un certificat et destinés aux inspecteurs de mines études et 75 autres se sont inscrits. L'instauration de cours du jour,

Il y a eu deux accidents mortels, comparativement à un l'année précédente, et un taux un peu plus élevé des accidents causant l'invalidité : 243 sur 1 million d'heures-hommes en 1973 et 250 en 1974. Toutefois, il y a eu une légère diminution de la moyenne de perte de temps par accident.

La Société reconnaît pleinement la complexité et le sérieux des problèmes causés par les accidents dans l'industrie; elle a donc accueilli favorablement la mise sur pied, par le ministère fédéral du Travail, d'une commission pour enquêter sur ces problèmes. Elle s'est efforcée de l'appuyer dans toute la mesure du possible, a soumis un mémoire et présenté de nombreux témoignages aux séances tenues par la commission.

La Direction de la prévention des accidents a offert un plus grand nombre de cours de formation cette année, participant aux programmes d'initiation des nouveaux employés et apprentis et aux programmes de formation des inspecteurs de mines et des maîtres-mineurs. On a renseigné 2,412 employés sur l'utilisation du "dispositif de secours" (un petit appareil respiratoire pour cas d'urgence que tous les hommes doivent avoir sous terre). On a aussi familiarisé 102 employés, qui pourraient diriger les opérations d'évacuation d'urgence, avec les sorties de secours de la mine n° 26. Au cours de l'année, on a augmenté le personnel de cette direction en vue d'améliorer les services de recherche et d'information.

En plus des cours de formation offerts par les Directions des services de santé et de prévention des accidents, la Société a poursuivi son programme d'apprentissage. Trente-trois étudiants ont terminé leurs

graduellement, la Société a établi des critères de sélection permettant de répondre aux besoins de l'industrie et de traiter équitablement les ouvriers qualifiés. Au début, le recrutement servait à combler les postes vacants mais, à la fin, on a assisté à une augmentation appréciable des effectifs. Le 31 mars 1974, le nombre total des employés de la Division des charbonnages et autres activités s'élevait à 3,470 comparativement à 3,696, quinze mois auparavant. En comparaison avec la baisse continue des années antérieures, l'effectif des employés se chiffrait à 3,752, le 31 mars 1975.

La Direction des services de santé de la Société a connu une année très fructueuse en continuant de bâtir sur les bases jetées l'année précédente. Le nouveau centre de diagnostic a ouvert ses portes en juillet. Les infirmeries, installées sur les lieux d'exploitation en janvier 1974, ont de prime abord été bien accueillies. Outre les soins apportés aux accidentés, le personnel infirmier assure un service sanitaire et donne des consultations variées. Durant ce temps, on a de plus organisé un cours de secouristes. Leurs tâches consistent à assurer les premiers soins sous terre et à s'occuper des mesures d'urgence, de l'hygiène et de tous les autres aspects de la santé dans la mine.

La Société a appuyé l'organisation d'une conférence sur les maladies pulmonaires des mineurs du charbon, conférence qui a réuni au Cap-Breton les principaux spécialistes britanniques, américains et canadiens. La Direction des services de santé a aussi entrepris un programme de consultation sur les drogues et l'alcoolisme, et 349 personnes se sont inscrites au cours de premiers soins, organisée précédemment.



La fin de l'année civile 1974 a marqué le terme des conventions collectives entre la Société et les syndicats représentant la majorité des employés. Les négociations ont évidemment débuté, mais il n'est pas étonnant, étant donné la conjoncture nationale actuelle, qu'on ne soit pas tout de suite parvenu à un accord.

Dans le cas de la cellule 26 des Mineurs unis d'Amérique, la

Société et l'exécutif du syndicat s'étaient entendus sur un contrat de

deux ans. Les membres du syndicat ont toutefois rejeté les offres à la

fin de mars. Par conséquent, vers la fin de l'exercice financier, on s'ap-

prêtait à faire appel aux services de conciliation du ministère fédéral

du Travail.

On a aussi entrepris une procédure de conciliation avec les

trois unités de négociation de la Fraternité canadienne des cheminots,

employés des Transports et autres ouvriers. À la fin de l'exercice finan-

cier, on négociait des accords avec la Fraternité canadienne des cheminots,

Les employés du ministère des Transports et le syndicat canadien de la

Fonction publique.

Heureusement ces délais dans la signature des contrats n'ont

nullement entravé l'esprit de compréhension et de collaboration qui règne

entre l'administration et les employés.

Le 1<sup>er</sup> avril 1974 restera une date mémorable dans les annales

de l'industrie du charbonnage. En effet, avec elle prenait fin officiel-

lement la politique d'élimination progressive de l'industrie; on a donc

abandonné le programme de retraite anticipée et recommencé à recruter.

Le nombre des postulants ayant dépassé de beaucoup les postes à combler

voile secondaire Morien; une locomotive de fabrication britannique a été réusinée (y compris le retubage de la chaudière) et adaptée pour fonctionner au Canada, et on a remis à neuf d'autres voitures supplémentaires.

#### Les autres réalisations

Suite au programme de planification et d'exploration entrepris l'année précédente, on a décidé d'exploiter la mine Prince. Cette décision prise, on a continué d'évaluer les autres possibilités d'exploitation, surtout celle des filons houillers Phalen et Hub entre Low Point et Glace Bay. Dans ce domaine comme dans bien d'autres, les consultations du ministère fédéral de l'Énergie, des Mines et des Ressources ont été fort appréciées.

On a parlé pendant un certain temps d'extraire et d'utiliser le gaz méthane qui se dégage lors de l'exploitation minière souterraine, un sous-produit ayant une certaine valeur comme combustible. Ce projet, depuis l'augmentation du coût de l'énergie, a de grandes chances d'être réalisé. On a donc décidé d'en faire une étude sérieuse au point de vue technique. Le rapport a été soumis et on est en train d'en évaluer les conclusions.

Au cours de l'année, on a effectué de nombreux forages à Pointe Aconi en vue de déterminer quelle quantité de charbon pourrait être extraite dans ce secteur par une exploitation d'attaque par le mur. A la fin de l'année, l'expert-conseil remettait son rapport. On en évaluera le contenu en collaboration avec le ministère provincial des Mines avant de recommander une autre étude de faisabilité.

C'est le vieux matériel du chemin de fer qui a dû absorber ces charges supplémentaires. Il a pu résister grâce à l'entretien continu des locomotives et aux gros travaux de réparation effectués sur les wagons. Au cours de l'année, on a réparé plus de 1,300 wagons; on a donc quelque peu augmenté le nombre des vieux wagons encore capables de fonctionner, même si plusieurs étaient parvenus à un état d'usure qui exigeait des nombreuses réparations. Par ailleurs, l'achat de quelques wagons-trémies, remis à neuf, a porté le nombre des wagons en assez bonne condition de 690 à 830, au cours de cette période. Mais même si les travaux de réparation se poursuivent, ils permettront, tout au plus, de répondre à l'accroissement de la production prévu pour le début de l'année 1976. A ce temps-là, la Société doit recevoir de nouveaux wagons-tombereaux qui seront attelés à la rame effectuant la livraison à la nouvelle usine de préparation. Un système de déchargement à bascule devrait réduire l'utilisation des wagons-trémies qui servent beaucoup actuellement.

Deux locomotives renouées, d'une capacité de 2,000 ch, reçues en mars dernier, sont venues augmenter la puissance de locomotion du chemin de fer.

On a réparé et renoué un grand nombre de voies ferrées au cours de l'année; il faudra poursuivre ces travaux et installer de nouvelles voies pour rencontrer les exigences du transport accru de charbon.

Le chemin de fer de la Devco a de nouveau fourni des services considérables au train à vapeur du Cap-Breton, financé par la Division du développement industriel de la Société. On a réinstallé les rails sur la



sur le côté nord. On élabore actuellement des plans pour la rénover, une fois la nouvelle usine en exploitation. L'usine de lavage actuelle servira alors à transformer en charbon thermique la production de la mine Prince et à récupérer les fines des déchets de lavage accumulés. On a aussi étudié les moyens d'améliorer l'entreposage et la récupération du charbon épuré, ainsi que la maintenance et le chargement du charbon au quai d'expédition.

dition.

Entre-temps, on peut s'affirmer satisfait du rendement adéquat de l'usine de lavage. L'installation d'un appareillage de réchauffement a grandement facilité la maintenance du charbon durant la froide température hivernale. Malgré le taux élevé des dépenses d'entretien et de réparations, les résultats sont relativement satisfaisants. Le mélangeur temporaire, qui occupait une partie des soutes du quai de chargement de la Société, a aussi très bien fonctionné.

#### Le chemin de fer

Les conditions atmosphériques de l'hiver dernier ont nuí de façon inusitée au fonctionnement du chemin de fer, dans les mois de janvier et février. La Société et ses clients en ont subi les graves conséquences; seuls les efforts héroïques de certains employés du chemin de fer et d'allieurs ont empêché que la situation ne devienne désastreuse.

S'ajoutant à ces circonstances critiques, d'autres facteurs ont rendu la tâche du rail encore plus difficile. Pour ne pas congestionner inutilement les installations de l'usine de lavage, on a augmenté le nombre des tests d'analyse et d'échantillonnage; pour ce faire, il a fallu garer davantage de wagons sur les voies et conserver le charbon plus longtemps.

En prévision de la modernisation de l'industrie du charbon, on

a apporté aux plans deux importantes modifications.

Les plans préliminaires, adoptés l'année précédente, prévoyaient

pour la nouvelle usine de préparation du charbon, une capacité de production de 2,500,000 tonnes de charbon épuré. Avant de les terminer complètement,

on a réévalué cette capacité et jugé déraisonnable de limiter la production future du charbon à coke en particulier quand on envisageait d'implanter

une nouvelle aciérie au Cap-Breton. On a donc augmenté la capacité projetée à 3,500,000 tonnes.

En raison de cette décision et de l'escalade effrénée des coûts

du matériel, on estime maintenant le coût d'immobilisation de l'usine à

\$22 millions. Et, malgré les espoirs de la voir en opération à la fin

de 1975, l'ampleur des travaux de construction et les longs délais dans la

livraison de certaines pièces d'outillage spécial, empêcheront l'usine de

fonctionner avant avril 1976.

Tout retard est sérieux parce qu'il contribue à faire dépendre

encore plus longtemps l'approvisionnement en charbon à coke de l'usine de

lavage actuelle, qui est exigüe, désuète et mal située. Les plans modifiés

en temps opportun permettront de terminer cette construction dans un délai

raisonnable.

L'autre modification apportée aux plans relatifs à la prépara-

tion du charbon découle de la décision d'exploiter la nouvelle mine Prince.

Cette dernière alimentera continuellement l'usine de lavage actuelle, située

ainsi que la mine pourra produire annuellement jusqu'à 600,000 tonnes de charbon destiné à la production d'énergie. D'après les formations géologiques, il y a tout lieu de croire que l'exploitation pourra se poursuivre sous l'océan, ce qui permettra d'atteindre un rendement annuel d'un million de tonnes, en procédant par grands fronts de taille.

La mise en valeur de la mine commencera en 1975 et la production par chambres et piliers, en 1976. Au cours de la même période, on cessera graduellement d'exploiter la mine Princess et on retirera le matériel, mais on conservera les ouvrages de soutènement en vue de travaux d'exploration. On espère en effet que la mine sera partiellement conservée, en raison de son intérêt historique.

---

Les mines n° 12 et n° 20

La Société a abandonné à contrecoeur tout espoir de retour dans la houillère n° 12 où s'est déclaré un incendie souterrain en mars 1973. Le feu a fait rage pendant plusieurs heures et s'est éteint progressivement; il a fallu envisager un lent refroidissement. A regret, on a dû se rendre à l'évidence que les dommages subis par la mine pendant ce long processus étaient irréparables. Tenter d'y pénétrer à nouveau, pouvait signifier des pertes de vies. On a donc entrepris l'obturation définitive de la mine. On a comblé le puits de la houillère n° 20 au cours de l'année et on a démolit certains bâtiments de surface. On espère utiliser cet emplacement pour un développement industriel important.

L'exploitation, qui doit s'appeler la mine Prince, remplacera très avantageusement la mine Princess en opération depuis déjà près de cent ans. L'extraction sous terre peut commencer très rapidement, en utilisant les plus récentes méthodes d'exploitation par chambres et piliers; c'est

loppement précités.

Le 17 février 1975, M. Don Jamieson, ministre de l'Expansion économique régionale, s'est rendu au Cap-Breton pour annoncer, à titre personnel et au nom de M. Allan MacEachen, représentant de la Nouvelle-Ecosse au cabinet fédéral, que le gouvernement proposerait au Parlement d'accorder un prêt à la Société pour lui permettre d'entreprendre les travaux de déve-

Les travaux d'exploration entrepris au cours de l'année précédente ont donné des résultats encourageants. On a décidé que, dans l'immédiat, le premier développement à entreprendre consisterait dans l'exploitation d'une nouvelle mine du côté nord du bassin houiller, à Pointe Aconi.

#### Un nouveau gisement

assurée qu'elle le devrait.

de l'année 1975, on a terminé le tracage du front 115 qui a vite donné un bon rendement. On a élaboré des plans détaillés en vue d'apporter diverses améliorations à la mine, notamment au système électrique désuet, et pour le tracage d'un tunnel jusqu'au fond du puits, qui permettra d'éliminer, par un système de convoyeur à courroies, l'extraction du charbon par le puits. Cette amélioration est toutefois secondaire par rapport à la mise en valeur du front 12N sans laquelle la production de la houillère n'est pas aussi



Le programme d'équipement

Les travaux d'exploitation de la mine Lingan vont bon train. Le fongage des puits inclinés, des travers-bancs et des ouvertures des fronts de taille atteint 14,265 pieds, et la production des grands fronts de taille a débuté en août et en février. Les premiers temps, le roulage du charbon vers la surface s'effectuait par le convoyeur du tréage, mais on a terminé la construction de la voie principale du convoyeur, vers la fin de l'exercice financier. A la surface, les installations de criblage, d'entreposage et de maintenance étaient alors prêtes à fonctionner. L'usine de lavage et le bâtiment de l'administration étaient déjà construits.

A la houillère n° 26, on a poursuivi les travaux d'installation du nouveau système de convoyeur et de la soutè souterraine, pour lesquels on avait creusé un tunnel et effectué des travaux d'excavation au cours des années précédentes. Compte tenu des difficultés de réalisation, on doit vraiment se réjouir du peu de retard occasionné. Le nouveau système de roulage a commencé à fonctionner le 21 octobre 1974, sans présenter de graves problèmes de rodage, et il fonctionne maintenant très bien. Grâce

Le prix du charbon a nettement augmenté en 1974 par rapport à l'année précédente, mais pas autant que la hausse du prix du pétrole décré-  
tée par les pays de l'O.P.E.P. l'avait laissé soupçonner. Les contrats de  
équivalant celui du pétrole. La politique nationale de compensation a eu  
pour effet d'aligner ce prix sur celui du pétrole canadien et non sur celui  
du pétrole importé. Même là, le prix de revient moyen à la tête de puits  
est passé de \$14.69 en 1973-1974 à \$20.57 en 1974-1975.

Par comparaison avec l'exercice financier précédent, les ventes ont augmenté de 18 p. cent et atteignent le chiffre de 1,360,000 tonnes réparties de la façon suivante : 46 p. cent de charbon pour les centrales, 38 p. cent de charbon à coke, 11 p. cent de charbon destiné à un usage industriel et 5 p. cent à un usage domestique. Au point de vue géographique, le marché a permis d'écouler 94 p. cent du charbon dans les provinces de l'Atlantique, 4 p. cent dans le centre du Canada, et on en a exporté 2 p. cent.

Cette répartition prendra un tout autre aspect en 1975-1976. En effet, on a conclu, cette année, d'importants contrats de vente de charbon avec les centrales de l'Ontario et de la Grande-Bretagne. Les représentants de commerce se sont mis à la recherche de nouveaux débouchés, notamment pour le charbon à coke produit par la nouvelle usine de préparation qui sera mise en exploitation en 1976. Les perspectives sont encourageantes, bien que la Société ait clairement fait savoir qu'elle ne pouvait pas entreprendre des contrats à long terme, recherches en général par les producteurs d'acier.

La création éventuelle d'une aciérie importante au Cap-Breton serait en effet irréalisable, si la Société s'engageait, pour les années 80, à approvisionner de charbon à coke une clientèle de plus en plus nombreuse.

La Société a engagé des négociations avec la *Nova Scotia Power Corporation* sur la possibilité du chauffage au charbon dans les centrales thermiques de la province. La Société a offert d'augmenter à l'avenir ses engagements à l'égard de ce marché jusqu'à 1,600,000 tonnes par année. Elle ne peut, à l'heure actuelle, dépasser cette limite sans prendre en considération les futurs besoins de charbon à coke, mais la découverte de gisements exploitables l'amènerait à reconsidérer cette restriction à la livraison.

mine d'Alder Point, épuisée au cours de l'année, et il est maintenant prêt à être enssemencé et planté. L'extraction du charbon terminée, la propriété sera dans un bien meilleur état qu'auparavant.

Malgré les problèmes d'exploitation et compte tenu des améliorations apportées, la production totale nette a atteint 1,565,000 tonnes.

Même si elle n'est pas élevée, elle représente une augmentation de 43 p. cent par rapport aux 1,095,000 tonnes extraites au cours de l'année précédente.

Il y a eu un léger accroissement de la productivité des houillères (à l'exclusion de l'exploitation d'attaque par le mur), rendement

qui est passé de 2.6 tonnes en 1973-1974 par poste-homme à 2.8 tonnes

en 1974-1975. La mise en exploitation du deuxième front de la mine Lingan commençait à donner de très bons résultats vers le fin de l'année.

#### Les ventes

Il y a eu une grosse demande de charbon toute l'année, tant au

Canada que sur les marchés d'exportation. La production a cependant imposé des restrictions à la vente du charbon qu'on a dû stocker en partie, suite à l'accroissement de la production des mois d'hiver, et attendre l'ouverture de la saison de navigation.

Par conséquent, durant l'année en cours, on n'a passé que quelques petits contrats nouveaux, notamment avec des cimenteries. A titre

expérimental, on a aussi expédié en Grande-Bretagne une importante cargaison de charbon destiné à alimenter des centrales énergétiques.

Pendant l'année, la Société a entrepris de petites opérations d'attaque par le mur à deux endroits, Alder Point et Pointe Aconi. Une entreprise de construction locale a obtenu le contrat d'exploitation de ces deux emplacements, et les ingénieurs miniers de la Société ont assuré la supervision des travaux. On a entrepris de défricher le terrain de la

A la mine Langan, on a commencé l'exploitation par longue taille en août, malgré des conditions peu favorables. Une intrusion rocheuse et une éponge inférieure friable ont causé certains problèmes qui ont cependant été résolus; à la reprise de l'exploitation en octobre, le front de taille (1E) a donné un rendement exceptionnel. C'est alors qu'on a interrompu l'exploitation par chambres et piliers en novembre, afin d'assurer à la surface l'entretien de l'équipement d'extraction. On a commencé à exploiter la deuxième longue taille (2E) en février, et la production a atteint rapidement un niveau comparable à celui de la première.

A la houillère Princess, des conditions géologiques précaires ont rendu tout espoir de restauration rentable inutile. En outre, en octobre, un ouragan a endommagé considérablement le bâtiment d'extraction et a causé la perte de huit jours de production. Sur le front 20N, les conditions se sont aggravées et, en août dernier, on cessait d'en faire l'exploitation. Durant le second semestre de 1974, on a constaté une amélioration des conditions géologiques du dernier front, le 27S, et avec certaines modifications apportées au matériel de taille, on a enregistré un léger accroissement de la production. Vers la fin de l'année toutefois, la taille y était encore difficile, vu la pesanteur du toit constitué de grès lourd; aussi la productivité est-elle demeurée très faible à cet endroit.



## DIVISION DES CHARBONNAGES

### L'exploitation minière

Durant l'année en cours, la Division des charbonnages a connu des hauts et des bas. La modernisation de l'industrie est en bonne voie, ce qui permet d'envisager l'aventure avec optimisme, mais la production a

présenté de sérieux problèmes. On peut se consoler, d'une certaine façon, en pensant qu'ils découlent d'une absence de planification et d'organisation qui font actuellement l'objet de réformes appropriées. Les difficultés actuelles n'en sont pas moins réelles et soulignent la dimension du travail encore à réaliser dans tous les domaines d'activité de la Division.

L'exploitation des deux fronts de taille de la houillère n° 26,

le 10N et le 11N s'est poursuivie durant toute l'année. En janvier dernier, la production débutait sur un autre front, le 11S. Au début de l'exercice financier, en mai 1974, on constatait une accentuation du pendage sur le

front 10N, et les problèmes de toiture y ont persisté. Heureusement, les

difficultés géologiques rencontrées sur le front 11N en juin, bien que gra-

ves au début, ont disparu peu à peu et ce front était en bon état à la fin

de l'année. Mais entre-temps, on avait enregistré une baisse de la produc-

tion de la houillère, baisse qui a sérieusement compromis la réalisation

de nos objectifs de production.



aspects techniques et administratifs, de façon à avoir des installations de transformation finale modernes et diversifiées, sur la plus grande échelle possible.

Ce concept d'une importance cruciale pour le Cap-Breton implique que largement les deux paliers supérieurs de gouvernement. Pour le moment, si les chances de le voir se concrétiser ne sont qu'à l'état spéculatif. Si le concept devait se réaliser, ses avantages directs, joints à ceux qui découleront des programmes de développement et d'exploitation houillère de la Société, contribueront à sortir le Cap-Breton de sa longue période de stagnation économique. Si on ne parvient pas à réaliser quelque chose du genre, il restera à espérer que les autres programmes parviendront à empêcher la situation de se détériorer. La Société ne ménagera donc aucun effort pour appuyer la promotion du concept Cansteel.

houillère peuvent, avec le temps, donner aux habitants de l'Ile une économie plus solide et mieux adaptée, mais à condition et à condition seulement que l'industrie sidérurgique, qui constitue l'autre source principale d'emploi, se modernise et prenne elle aussi de l'expansion. A cet égard, une étude à la fois constructive et d'une grande importance, réalisée en 1974 à la demande du ministère de l'Expansion économique régionale, est venue modifier les perspectives. La Société a d'ailleurs fourni la documentation nécessaire à la réalisation de cette étude, connue sous le nom d'étude Canstel. Les travaux ont démontré, en particulier, que si des investisseurs préféraient éventuellement un milieu champêtre à l'emplacement actuel de Sydney pour implanter une grande aciérie dans l'est du Canada, il n'y avait aucune raison de s'éloigner de la région carbonifère de Sydney; le cap Gabarouse offre, selon les conclusions de l'étude, au moins autant d'avantages que n'importe quel autre nouvel emplacement en eau profonde.

Le gouvernement de la Nouvelle-Ecosse, en tant que propriétaire de l'usine de Sydney, a pris des mesures importantes pour profiter au maximum de l'étude Canstel. La Société de développement du Cap-Breton a eu l'occasion de collaborer à l'élaboration de ce qu'on appelle maintenant le concept Cansteel. Fondamentalement, ce concept allie la production de l'acier "brut" dans une usine d'envergure mondiale à la création d'installations efficaces, en vue de produire davantage d'acier fini à Sydney. On essaierait de s'associer à une ou plusieurs grandes entreprises sidérurgiques afin d'assurer des débouchés fermes pour près de la moitié de la production partant du Cap-Breton à l'état brut. Les mêmes membres ou d'autres partenaires du consortium s'occuperaient de la commercialisation et des

Il reste cependant beaucoup à faire pour bien associer l'économie du Cap-Breton. La diversification entreprise dans le cadre du programme de développement actuel de la Société, de même que le relèvement de l'industrie

55 p. cent doit être considérée comme raisonnablement satisfaisante. semble, vu la conjoncture économique de cette période, l'augmentation de dans les deux sens, apportées à quelques projets amorcés en 1973. Dans l'en- des effets directs de l'implantation de nouvelles entreprises et de révisions, fin de l'exercice 1975, produirait 2,800 emplois nouveaux. Il s'agit là d'après les évaluations effectuées quinze mois plus tard, c'est-à-dire à la de 1,800 emplois à plein temps. L'incidence économique de ces mêmes projets, approuvé par le gouvernement en 1972, devaient se traduire par la création entrepris à la suite du programme de développement adopté par la Société et A la fin de 1973, les répercussions économiques des projets,

production, ont enregistré des progrès sensibles. née, et les projets de la Société, dans les domaines du tourisme et de la grandes entreprises de fabrication ont été mises en marche au cours de l'an- son. Il s'agit toutefois de délais et non d'abandons. Quelques nouvelles et autres, des produits du bois de feuillus et de la transformation du pois- ment dans les domaines de la fabrication d'équipement pour bateaux de pêche ont été partiellement annulés par le ralentissement du marché, particulière- diversifier l'économie du Cap-Breton par de nouveaux procédés de fabrication tique n'a pas connu l'essor souhaité. Les efforts de la Société en vue de meture de l'usine de la *General Instruments*, à Sydney. L'industrie touris- effets causés par des conditions étrangères. On déplore notamment la fer- D'autres secteurs de l'économie du Cap-Breton ont subi les



au cours de la seconde moitié de l'exercice financier, on a exploité un seul front de taille de la mine Lingan même si on avait prévu en exploiter deux. Mais la productivité de ce seul front a été exceptionnelle, d'après les normes mondiales. Dès que les installations permanentes de surface et de roulage ont commencé à fonctionner à la fin de l'exercice financier, on a alors exploité pleinement les deux fronts de taille et obtenu d'excellents résultats.

Le rendement de la houillère n° 26, pour l'année 1974-1975, a été très décevant, étant donné qu'on n'a pu terminer les travaux de modernisation avant l'épuisement presque total du principal front de production des dernières années. Mais là encore, une fois les nouvelles installations en opération, leur rendement a atteint, voire dépassé, les prévisions.

Par conséquent, bien que l'exercice financier dans son ensemble n'ait pas répondu aux attentes, le niveau de la production annuelle avait dépassé les deux millions de tonnes et le coût de production par tonne avait enfin diminué. On est de plus en plus confiant que, lorsque les installations modernes de préparation, actuellement en construction, seront terminées et qu'on aura ainsi amélioré de beaucoup la qualité du charbon, on oubliera les longues années de subventions, et l'industrie houillère du Cap-Breton deviendra autonome et économiquement viable.

Déjà, les résultats de la modernisation sont très significatifs pour la Société. Le 17 février dernier, M. Don Jamieson en témoignait alors qu'il rencontrait la Division des charbonnages et annonçait que le gouvernement avait approuvé les fonds nécessaires à la mise en exploitation d'une nouvelle mine pour remplacer la vieille houillère Princess.

## RÉSUMÉ

Si on la compare aux autres années, l'année 1974 a été relativement prospère pour le Cap-Breton. L'île n'a toutefois pu échapper entièrement à la récession qui frappe l'ensemble de l'économie nord-américaine. Aussi, le taux de chômage y est demeuré élevé. Malgré tout, l'impulsion donnée par les programmes de la Société a permis la réalisation de certains grands travaux d'amélioration, confirmant ainsi les espoirs que les graves problèmes économiques de la région pourraient être surmontés avec le temps.

L'exploitation du charbon n'a pas pu se poursuivre au rythme souhaité par la Société. Il a fallu quatre à six mois de plus que prévu pour terminer les travaux de modernisation. Conséquemment, la Division des charbonnages est restée beaucoup plus tributaire qu'on ne s'attendait de ses installations désuètes et dans un état de détérioration inévitable, et sa situation financière s'est très peu améliorée en 1974-1975.

L'année écoulée permet, toutefois, d'envisager l'avenir avec optimisme. Les travaux effectués dans le cadre du programme de modernisation ont donné des résultats dépassant les plus grands espoirs. Par exemple,





TABLE DES MATIÈRES

Résumé .....	7
Division des charbonnages .....	13
Division du développement industriel .....	29
Structure de la Société .....	49
Conseil d'administration .....	51

Société de développement du Cap-Breton  
Rapport et états financiers  
31 mars 1975





Le 27 mai 1975

L'honorable Donald Jamieson  
Ministre de l'Expansion économique régionale  
Hôtel du Gouvernement  
Ottawa, Ontario

Monsieur le Ministre:

En conformité de l'article 33 de la  
Loi sur la Société de développement du Cap-  
Breton, j'ai l'honneur de vous faire tenir  
ci-joint, pour présentation au Parlement, le  
Rapport de la Société de développement du  
Cap-Breton pour l'année financière terminée  
le 31 mars 1975.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,  
l'assurance de mes meilleurs sentiments.

Le président,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Tom Kent".

Tom Kent



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

---

HUITIÈME RAPPORT ANNUEL  
ANNÉE TERMINÉE  
LE 31 MARS 1975



530 9129 035

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT  
DU CAP-BRETON

---

HUITIÈME RAPPORT ANNUEL  
ANNÉE TERMINÉE  
LE 31 MARS 1975











